

# АКТУАЛЬНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ИССЛЕДОВАНИЙ

---

## МЕТОДИКА АНАЛИЗА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

**МИЛЕТА ЕЛЕНА АНАТОЛЬЕВНА**

*кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой экономики и предпринимательского права филиала Российского государственного социального университета в г. Анапе, г. Анапа, Россия*

*Email: mileta\_lena@mail.ru*

### АННОТАЦИЯ

Анализ финансового состояния организации оказывает значительное влияние на повышение экономической эффективности ее деятельности. Внешним проявлением финансового состояния является платежеспособность. В статье отражена методика анализа платежеспособности и кредитоспособности коммерческой организации.

**Ключевые слова:** актив, пассив, ликвидность, платежеспособность, прибыль, кредитоспособность, себестоимость.

## METHODOLOGY ANALYSIS OF SOLVENCY AND CREDITWORTHINESS OF BUSINESS ORGANIZATION

**ELENA MILETA**

*PhD, associate professor, head of the department of economics and business law branch of the Russian State Social University in the city of Anapa, Anapa, Russia*

*Email: mileta\_lena@mail.ru*

### ABSTRACT

Analysis of the financial condition of the organization has a significant impact on improving the economic efficiency of its operations. The external manifestation of a financial condition to pay. The article reflects the method of analysis of the solvency and creditworthiness of the commercial organization.

**Keywords:** asset, liability, liquidity, solvency, earnings, credit worthiness, the cost.

Согласно методике проведения анализа, ликвидность баланса определяется путем сравнения активов организации, сгруппированных по скорости

превращения в денежную форму, с обязательствами, сгруппированными по степени срочности их погашения. В статье Милета Е.А. сказано, что эффективное функционирование

современных организаций сегодня нуждается в грамотном финансовом управлении, которое заключается в правильном анализе деятельности организаций. [6]

В целях изучения ликвидности баланса ООО «Анна»

Анализ ликвидности баланса за 2012 год:

$$A1 = \left( \frac{75 + 292}{2} \right) = 183,5; \quad A2 = \left( \frac{175 + 10}{2} \right) = 92,5; \quad \left( \frac{614 + 3053}{2} \right) = 1833,5;$$

$$A4 = \left( \frac{28 + 344}{2} \right) = 186. \quad П1 = \left( \frac{642 + 2455}{2} \right) = 1548,5;$$

$$П2 = \left( \frac{458 + 1277}{2} \right) = 867,5; \quad П3 = \left( \frac{0 + 0}{2} \right) = 0; \quad П4 = \left( \frac{-208 - 33}{2} \right) = -120,5.$$

Представим полученные результаты в таблице 1.

Таблица 1

Группировка актива и пассива баланса за 2012 год

Актив		Пассив	
A1	183,5	П1	1548,5
A2	92,5	П2	867,5
A3	1833,5	П3	0
A4	186	П4	-120,5
Баланс	2 295,5	Баланс	2 295,5

Таким образом, получим следующее неравенство:

$$\begin{aligned} A1 &< П1; \\ A2 &< П2; \\ A3 &> П3; \\ A4 &> П4. \end{aligned}$$

Сравнив полученное неравенство с оптимальным, можно сделать вывод о том, что баланс за 2012 год неликвиден. Единственное выполняемое неравенство –

превышение медленно реализуемых активов над долгосрочными пассивами – связано с отсутствием последних.

Анализ ликвидности баланса за 2013 год:

$$A1 = \left( \frac{292 + 8}{2} \right) = 150; \quad A2 = \left( \frac{10 + 14}{2} \right) = 12; \quad A3 = \left( \frac{3053 + 1902}{2} \right) = 2477,5;$$

$$A4 = \left( \frac{344 + 299}{2} \right) = 321,5.$$

$$\Pi 1 = \left( \frac{2455 + 999}{2} \right) = 1727; \Pi 2 = \left( \frac{1277 + 0}{2} \right) = 638,5;$$

$$\Pi 3 = \left( \frac{0 + 0}{2} \right) = 0; \Pi 4 = \left( \frac{-33 + 1224}{2} \right) = 595,5.$$

Представим полученные результаты в таблице 2.

Таблица 2

Группировка актива и пассива баланса за 2013 год

Актив		Пассив	
A1	150	Π1	1727
A2	12	Π2	638,5
A3	2477,5	Π3	0
A4	321,5	Π4	595,5
Баланс	2 961	Баланс	2 961

Получим следующее неравенство:

$A1 < \Pi 1; A2 < \Pi 2; A3 > \Pi 3; A4 < \Pi 4.$

Сравнив полученное неравенство с оптимальным, можно сделать вывод о том, что ликвидность баланса за 2013 является относительной, поскольку не выполняются два первых неравенства.

Анализ ликвидности баланса за 2014 год:

$$A1 = (8 + 281) : 2 = 144,5;$$

$$A2 = (14 + 894) : 2 = 454;$$

$$A3 = (11002 + 1710) : 2 = 1806;$$

$$A4 = (299 + 259) : 2 = 279.$$

$$\Pi 1 = (999 + 1955) : 2 = 1477;$$

$$\Pi 2 = (0 + 0) : 2 = 0;$$

$$\Pi 3 = (0 + 0) : 2 = 0;$$

$$\Pi 4 = (1224 + 1189) : 2 = 1206,5.$$

Результаты расчетов представим в таблице 3.

Таблица 3

Группировка актива и пассива баланса за 2014 год

Актив		Пассив	
A1	144,5	Π1	1477
A2	454	Π2	0
A3	1806	Π3	0
A4	279	Π4	1206,5
Баланс	2 683,5	Баланс	2 683,5

Получим следующее неравенство:

$A1 < \Pi 1; A2 > \Pi 2; A3 > \Pi 3; A4 < \Pi 4.$

Сравнив полученное неравенство с оптимальным, можно сделать вывод о том, что

ликвидность баланса за 2014 является относительной, поскольку не выполняются первое неравенство.

При сравнении балансов за три рассматриваемых периода наблюдается тенденция к

улучшению ликвидности. Если в 2012 году баланс был полностью неликвиден, то уже в 2014 году относительность ликвидности баланса связана, прежде всего, с острой нехваткой денежных средств для покрытия наиболее срочных обязательств.

В статье Милета Е.А. сказано, что финансовое состояние зависит от всех сторон деятельности объединений (предприятий): от

выполнения производственных планов, снижения себестоимости продукции и увеличения прибыли. [7]

В целях более детальной оценки платежеспособности ООО «Анна» рассчитаем среднегодовые значения ряда финансовых показателей ликвидности на основе данных бухгалтерского баланса организации за три года.

### Расчет показателей за 2012 год:

1) коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{ал} = \frac{\left(\frac{75+0}{458+642+0+0}\right) + \left(\frac{292+0}{1277+2455+0+0}\right)}{2} = 0,073.$$

2) коэффициент критической ликвидности:

$$K_{кл} = \frac{\left(\frac{75+0+175}{458+642+0+0}\right) + \left(\frac{292+0+10}{1277+2455+0+0}\right)}{2} = 0,154.$$

3) коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{тл} = \frac{\left(\frac{864}{458+642+0+0}\right) + \left(\frac{3355}{1277+2455+0+0}\right)}{2} = 0,842.$$

4) общий показатель платежеспособности:

$$O_{пп} = \frac{\left(\frac{75+0,5*175+0,3*614}{642+0,5*458+0,3*0}\right) + \left(\frac{292+0,5*10+0,3*3053}{2455+0,5*1277+0,3*0}\right)}{2} = 0,395.$$

5) коэффициент обеспеченности собственными средствами:

$$K_{осс} = \frac{\left(\frac{(-208-28)}{864}\right) + \left(\frac{(-33-344)}{3355}\right)}{2} = -0,193.$$

6) доля оборотных средств в активах:

$$D_{ос} = \frac{\left(\frac{864}{892}\right) + \left(\frac{3355}{3699}\right)}{2} = 0,938.$$

7) коэффициент маневренности функционирующего капитала:

$$K_{мфк} = \frac{\left(\frac{561+50+0}{864-(458+642+0+0)}\right) + \left(\frac{2686+90+0}{3355-(1277+2455+0+0)}\right)}{2} = -4,976.$$

**Расчет показателей за 2013 год:**

1) коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{ал} = \frac{\left(\frac{292+0}{1277+2455+0+0}\right) + \left(\frac{8+0}{0+999+0+0}\right)}{2} = 0,043.$$

2) коэффициент критической ликвидности:

$$K_{кл} = \frac{\left(\frac{292+0+10}{1277+2455+0+0}\right) + \left(\frac{8+0+14}{0+999+0+0}\right)}{2} = 0,051.$$

3) коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{тл} = \frac{\left(\frac{3355}{1277+2455+0+0}\right) + \left(\frac{1924}{0+999+0+0}\right)}{2} = 1,412.$$

4) общий показатель платежеспособности:

$$O_{пп} = \frac{\left(\frac{292+0,5*10+0,3*3053}{2455+0,5*1277+0,3*0}\right) + \left(\frac{8+0,5*14+0,3*1902}{999+0,5*0+0,3*0}\right)}{2} = 0,489.$$

5) коэффициент обеспеченности собственными средствами:

$$K_{осс} = \frac{\left(\frac{(-33-344)}{3355}\right) + \left(\frac{(1224-299)}{1924}\right)}{2} = 0,184.$$

6) доля оборотных средств в активах:

$$D_{ос} = \frac{\left(\frac{3355}{3699}\right) + \left(\frac{1924}{2223}\right)}{2} = 0,886.$$

7) коэффициент маневренности функционирующего капитала:

$$K_{мфк} = \frac{\left(\frac{2686+90+0}{3355-(1277+2455+0+0)}\right) + \left(\frac{1688+10+0}{1924-(0+999+0+0)}\right)}{2} = -2,764.$$

**Расчет показателей за 2014 год:**

1) коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{ал} = \frac{\left(\frac{8+0}{0+999+0+0}\right) + \left(\frac{281+0}{0+1955+0+0}\right)}{2} = 0,076.$$

2) коэффициент критической ликвидности:

$$K_{кл} = \frac{\left(\frac{8+0+14}{0+999+0+0}\right) + \left(\frac{281+0+894}{0+1955+0+0}\right)}{2} = 0,312.$$

3) коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{тл} = \frac{\left(\frac{1924}{0+999+0+0}\right) + \left(\frac{2885}{0+1955+0+0}\right)}{2} = 1,701.$$

$$4) \text{ общий показатель платежеспособности:} \\ \text{Опп} = \frac{\left(\frac{8+0,5*14+0,3*1902}{999+0,5*0+0,3*0}\right) + \left(\frac{281+0,5*894+0,3*1710}{1955+0,5*0+0,3*0}\right)}{2} = 0,1510.$$

5) коэффициент обеспеченности собственными средствами:

$$\text{Косс} = \frac{\left(\frac{(1224-299)}{1924}\right) + \left(\frac{(1189-259)}{2885}\right)}{2} = 0,402.$$

6) доля оборотных средств в активах:

$$\text{Дос} = \frac{\left(\frac{1924}{2223}\right) + \left(\frac{2885}{3144}\right)}{2} = 0,892.$$

7) коэффициент маневренности функционирующего капитала:

$$\text{Кмфк} = \frac{\left(\frac{1688+10+0}{1924-(0+999+0+0)}\right) + \left(\frac{1430+9+0}{2885-(0+1955+0+0)}\right)}{2} = 1,691.$$

Для большей наглядности сгруппируем полученные результаты в табл. 4.

Таблица 4

Показатели платежеспособности ООО «Анна»

Показатель	2012г.	2013г.	2014г.	Отклонения (±)	
				2013 от 2012г.	2014 от 2013г.
Кал	0,073	0,043	0,076	- 0,030	+ 0,033
Ккл	0,154	0,051	0,312	- 0,103	+ 0,261
Ктл	0,842	1,412	1,701	+ 0,570	+ 0,289
Опп	0,395	0,489	0,1510	+ 0,094	+ 0,121
Косс	- 0,193	0,184	0,402	+ 0,377	+ 0,218
Дос	0,938	0,886	0,892	- 0,052	+ 0,006
Кмфк	- 4,976	- 2,764	1,691	+ 2,212	+ 4,455

Анализ данных представленной таблицы позволяет сделать следующий вывод.

На протяжении рассматриваемых периодов наблюдается увеличение общего показателя платежеспособности, но значение его еще достаточно мало. Так, в 2014 году предприятие в среднем лишь на 60% способно погасить свои обязательства.

В статье Зайковского Б.Б. сказано, что перед руководителями организаций возникает задача оптимизации объемов и сроков реализации произведенной продукции с целью получения максимально возможной прибыли. [1]

За счет роста прибыли и сокращения величины внеоборотных активов растет доля оборотных средств, финансируемых за счет

собственных источников. Довольно высокие значения сохраняются и у доли оборотных средств в активах, что характерно для производственного предприятия. Неблагоприятная тенденция наблюдается у коэффициента маневренности функционирующего капитала. Его значительный рост символизирует об увеличении доли функционирующего капитала, обездвиженного в производственных запасах.

На протяжении рассматриваемых периодов наблюдается достаточно низкие значения коэффициента абсолютной ликвидности, что связано с острой нехваткой высоколиквидных активов для покрытия текущих обязательств. Невысоки значения и коэффициента критической ликвидности. Так, в 2014 году за счет денежных средств и ожидаемых поступлений могут быть покрыты в среднем лишь чуть более 30% текущих обязательств. В связи с сокращением текущих обязательств и ростом величины оборотных активов на протяжении рассматриваемых периодов

наблюдается существенный рост коэффициента текущей ликвидности.

В статье Зайковского Б.Б. сказано, что себестоимость сельскохозяйственной продукции является одной из основных характеристик, используемых для расчета и планирования таких параметров производства, как уровень его рентабельности и прибыли. [2]

В 2014 году обязательства организации могут быть покрыты за счет продажи оборотных активов на 170%. Однако основную долю в составе оборотных активов составляют запасы, являющиеся медленно реализуемыми активами, а также дебиторская задолженность, что ставит платежеспособность предприятия в зависимость от финансового состояния должников.

Для оценки кредитоспособности ООО «Анна» воспользуемся интегральным методом оценки. Для этого представим в таблице среднегодовые значения необходимых коэффициентов за три рассматриваемых года.

Таблица 5

Показатели кредитоспособности ООО «Анна»

Показатель	2012г.	2013г.	2014г.
Кал	0,073	0,043	0,076
Ккл	0,154	0,051	0,312
Ктл	0,842	1,412	1,701
Кф	- 0,099	0,608	0,917
Рп	0,080	0,20	0,040

Рассчитаем сумму баллов для показателей каждого года:

$$S_{2012} = 0,11 * 3 + 0,05 * 3 + 0,42 * 3 + 0,21 * 3 + 0,21 * 2 = 2,79.$$

$$S_{2013} = 0,11 * 3 + 0,05 * 3 + 0,42 * 2 + 0,21 * 3 + 0,21 * 1 = 2,16.$$

$$S_{2014} = 0,11 * 3 + 0,05 * 3 + 0,42 * 2 + 0,21 * 2 + 0,21 * 2 = 2,16.$$

Результаты проведенного анализа показали, что в 2012 году предприятие относилось к четвертому классу кредитоспособности. Это клиенты кредитных организаций, имеющие удовлетворительное финансовое положение, и обладающие допустимой степенью риска при условии достаточности обеспечения. В 2013 и 2014 годах фирма относится к клиентам третьего класса кредитоспособности, что свидетельствует об улучшении финансового положения. Однако кредитный риск у клиентов данного класса остается достаточно высоким. Поэтому получение дополнительных кредитных средств по-прежнему вызывает ряд проблем.

В статье Милета Е.А. сказано, что важным элементом системы финансового планирования выступают средства, обеспечивающие процесс планирования. [8] Проведенная оценка финансового состояния анализируемого предприятия выявила его недостаточную финансовую устойчивость и высокую зависимость от внешних источников финансирования.

В статье Зайковского Б.Б. сказано, что оценку финансового состояния организации целесообразнее начинать с анализа

его внутренней составляющей – финансовой устойчивости, характеризующей способность предприятия осуществлять свою хозяйственную деятельность преимущественно за счет собственных средств. [3]

Ликвидность баланса на протяжении рассматриваемых периодов росла, однако здесь возможно говорить лишь об относительной ликвидности, связанной с острой нехваткой высоколиквидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств. Об этом же свидетельствуют результаты расчетов относительных показателей платежеспособности. Несмотря на их рост, платежеспособность фирмы остается невысокой, в значительной мере зависящей от своевременности погашения задолженности дебиторов. Кроме того, на платежеспособность фирмы неблагоприятно сказывается существующая структура оборотных активов, основную долю которых составляют производственные запасы. Именно в них обездвижена большая часть функционирующего капитала. Кредитоспособность фирмы также невелика, в связи с чем у нее могут возникнуть проблемы с дополнительным привлечением средств.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Зайковский, Б.Б. Разработка динамической модели изменения объемов сельскохозяйственной продукции в течение производственного цикла [Текст] / Б.Б. Зайковский // TERRA ECONOMICUS (Экономический вестник Ростовского государственного университета) Южный федеральный университет (Ростов-на-Дону). – 2007. – Том 5 № 3-3. – С. 80-83.
2. Зайковский, Б.Б. Динамическая модель себестоимости произведенной сельскохозяйственной продукции [Электронный ресурс] / Б.Б. Зайковский //



- Российский экономический интернет-журнал. – Институт исследования товародвижения и конъюнктуры оптового рынка. – 2007. №2 – Режим доступа: // <http://www.e-rej.ru/Articles/2007/Zaikovsky.pdf>. – [Загл. с экрана].
3. Зайковский Б.Б. Методика анализа финансового состояния и кредитоспособности организации с учетом изменений в бухгалтерской отчетности [Текст] / Б.Б. Зайковский // Экономика и социум: электронное научно-практическое периодическое издание. 2015. №3 (16) г. (июль-сентябрь). Режим доступа: [http://iupr.ru/domains\\_data/files/zurnal\\_16/Zaykovskiy%20-%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonom%20aspekty%29.pdf](http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Zaykovskiy%20-%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonom%20aspekty%29.pdf). – [Загл. с экрана].
  4. Зайковский Б.Б. Описание деловой активности и стратегического потенциала особой экономической зоны [Текст] / Б.Б. Зайковский // Экономика и социум: электронное научно-практическое периодическое издание. 2015. №3 (16) г. (июль-сентябрь). Режим доступа: [http://iupr.ru/domains\\_data/files/zurnal\\_16/Zaykovskiy%20B.B.%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonomich%20aspekty%29.pdf](http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Zaykovskiy%20B.B.%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonomich%20aspekty%29.pdf). – [Загл. с экрана].
  5. Зайковский Б.Б. Анализ основных подходов к моделированию и исследованию моделей формирования иерархических организационных структур [Текст] / Б.Б. Зайковский, Ю.Н. Осипян // Экономика и социум: электронное научно-практическое периодическое издание. 2015. №3 (16) г. (июль-сентябрь). Режим доступа: [http://iupr.ru/domains\\_data/files/zurnal\\_16/Osipyan%20-%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekon%20aspekty%29.pdf](http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Osipyan%20-%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekon%20aspekty%29.pdf). – [Загл. с экрана].
  6. Милета Е.А. Значимый финансовый результат эффективной деятельности организации [Текст] / Е.А. Милета // Экономика и предпринимательство. – 2015. № 3-2 (56-2). – С. 385-388.
  7. Милета Е.А. Сущность и роль экономического анализа в обеспечении эффективности деятельности предприятия [Текст] / Е.А. Милета, В.Н.Елисеева // Социальные науки. – 2015. Т. 1. № 1-1 (4). – С. 68-71.
  8. Милета Е.А. Особенности организации финансового планирования [Текст] / Е.А. Милета, В.Н.Елисеева // Социальные науки. – 2015. Т. 1. № 1-1 (4). – С. 68-71.
  9. Милета Е.А. Стратегия социально-экономического развития особой экономической зоны в Краснодарском крае [Текст] / Е.А. Милета // Социальная политика и социология. – 2011. № 9 (75). – С. 228-233.

## REFERENCES

1. Zaykovskii, BB The development of a dynamic model of changes in the volume of agricultural products during the production cycle [Text] / BB Zaykovskii // TERRA ECONOMICUS (Economic Bulletin of the Rostov State University), Southern Federal University (Rostov-on-Don). - 2007. - Volume 5 № 3-3. - P. 80-83.
2. Zaykovskii, BB A dynamic model of the cost of agricultural produce [electronic resource] / BB Zaykovskii // Russian Economic Internet-Journal. - Research Institute of Goods and conditions of the wholesale market. - 2007. №2 - Access: // <http://www.e-rej.ru/Articles/2007/Zaikovsky.pdf>. – [Title screen].

3. Zaykovskii BB Methods of analysis of the financial condition and creditworthiness of the organization to reflect the changes in the financial statements [Text] / BB Zaykovskii // Economy and Society: electronic scientific and practical periodical. 2015. №3 (16) (July-September). Access mode: [http://iupr.ru/domains\\_data/files/zurnal\\_16/Zaykovskiy%20-%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonom%20aspekty%29.pdf](http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Zaykovskiy%20-%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonom%20aspekty%29.pdf). – [Title screen].
4. Zaykovskii BB Description of business activity and strategic potential of special economic zone [Text] / BB Zaykovskii // Economy and Society: electronic scientific and practical periodical. 2015. №3 (16) (July-September). Access mode: [http://iupr.ru/domains\\_data/files/zurnal\\_16/Zaykovskiy%20B.B.%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonomich%20aspekty%29.pdf](http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Zaykovskiy%20B.B.%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonomich%20aspekty%29.pdf). – [Title screen].
5. Zaykovskii BB Analysis of the main approaches to modeling and studying models of the formation of hierarchical organizational structures [Text] / BB Zaykovskii, YN Osipyanyan // Economy and Society: electronic scientific and practical periodical. 2015. №3 (16) (July-September). Access mode: [http://iupr.ru/domains\\_data/files/zurnal\\_16/Osipyan%20-%201%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekon%20aspekty%29.pdf](http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Osipyan%20-%201%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekon%20aspekty%29.pdf). – [Title screen].
6. Mileta EA Significant financial performance of the organization effective [Text] / EA Mileta // Economics and Entrepreneurship. - 2015. № 3-2 (56-2). - P. 385-388.
7. Mileta EA The nature and role of economic analysis to ensure the effectiveness of the company [Text] / EA Mileta, V.N.Eliseeva // Social Sciences. - 2015. T. 1. № 1-1 (4). - P. 68-71.
8. Mileta EA Features of the organization of financial planning [Text] / EA Mileta, V.N.Eliseeva // Social Sciences. - 2015. T. 1. № 1-1 (4). - S. 68-71.
9. Mileta EA Strategy of socio-economic development of the special economic zone in the Krasnodar region [Text] / EA Mileta // Social Policy and Sociology. - 2011. № 9 (75). - P. 228-233.