

Шитухин Андрей Матвеевич

магистрант,

Кубанский государственный аграрный университет

имени И.Т. Трубилина, г. Краснодар, Россия

**ДИАГНОСТИКА КРИЗИСНОГО ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И  
ПРОГРАММА ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ  
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ АО ОПХ  
«ЦЕНТРАЛЬНОЕ»)**

**Аннотация:** В данной работе рассматривается комплексная диагностика финансового состояния сельскохозяйственного предприятия, пережившего период убыточности и выходящего на положительные финансовые результаты. На примере АО ОПХ «Центральное» (Краснодарский край) проведен углубленный анализ структуры имущества, ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности за 2020–2024 гг. Выявлен ключевой парадокс: на фоне роста выручки на 27,1% и увеличения чистой прибыли в 6 раз доля собственного капитала снизилась до 27,0%, а коэффициенты ликвидности остаются ниже нормативных значений. Предложена авторская рейтинговая оценка (от «ССС» до «ВВ» в прогнозе) и комплексная программа финансового оздоровления, включающая рефинансирование долга, оптимизацию запасов и обновление основных средств. Срок окупаемости инвестиций (86,8 млн руб.) составляет 3,5 года.

**Ключевые слова:** финансовое состояние, кризисная диагностика, рейтинговая оценка, финансовое оздоровление, сельскохозяйственное предприятие, ликвидность, финансовая устойчивость, банкротство, АО ОПХ «Центральное».

**Shitukhin Andrey Matveevich**

Master's Student,

Kuban State Agrarian University named after I.T. Trubilin,

Krasnodar, Russia

**DIAGNOSTICS OF CRISIS FINANCIAL CONDITION AND FINANCIAL  
RECOVERY PROGRAM FOR AN AGRICULTURAL ENTERPRISE (CASE STUDY  
OF JSC EPH "CENTRALNOYE")**

**Abstract:** This paper examines a comprehensive diagnostics of the financial condition of an agricultural enterprise that has experienced a period of unprofitability and is moving towards positive financial results. Using JSC EPH "Centralnoye" (Krasnodar Krai) as a case

study, an in-depth analysis of the asset structure, liquidity, financial stability, profitability, and business activity was conducted for the period 2020–2024. A key paradox was identified: against the backdrop of revenue growth of 27.1% and a sixfold increase in net profit, the share of equity capital decreased to 27.0%, while liquidity ratios remain below standard values. An original rating assessment (from "CCC" to "BB" in the forecast) and a comprehensive financial recovery program are proposed, including debt refinancing, inventory optimization, and fixed asset renewal. The payback period of investments (86.8 million rubles) is 3.5 years.

**Keywords:** financial condition, crisis diagnostics, rating assessment, financial recovery, agricultural enterprise, liquidity, financial stability, bankruptcy, JSC EPH "Centralnoye".

**Введение.** В условиях высокой волатильности цен на сельскохозяйственную продукцию, санкционного давления и участвующих природно-климатических аномалий российские аграрные предприятия сталкиваются с ростом финансовых рисков. По данным арбитражных судов, в 2025 году количество исков о банкротстве компаний выросло на 29% по сравнению с предыдущим годом, причем значительная доля приходится на организации агропромышленного комплекса. Особую тревогу вызывает ситуация, когда при формально положительной динамике выручки и прибыли глубокая структурная деградация баланса создает реальную угрозу неплатежеспособности.

Актуальность исследования обусловлена необходимостью разработки методических подходов, позволяющих не только констатировать текущее состояние, но и выявлять скрытые кризисные явления на ранних стадиях. Цель настоящей работы — на примере конкретного сельскохозяйственного предприятия провести комплексную диагностику финансового состояния, выявить ключевые проблемы и предложить экономически обоснованную программу финансового оздоровления.

Объект исследования — Акционерное общество опытно-производственное хозяйство «Центральное» (АО ОПХ «Центральное»), расположенное в Прикубанском округе г. Краснодара. Основной вид деятельности — выращивание плодовых культур (яблоки). Предприятие входит в состав Северо-Кавказского федерального научного центра садоводства, виноградарства и виноделия (ФГБНУ СКФНЦСВВ) и является типичным представителем пловодческих хозяйств юга России.

#### **Методика исследования**

В работе использован комплексный подход, включающий:

1. **Горизонтальный и вертикальный анализ** бухгалтерского баланса (форма №1) и отчета о финансовых результатах (форма №2) за 2020–2024 гг.
2. **Коэффициентный анализ** по четырем группам показателей:
  - ликвидности (коэффициенты текущей, быстрой, абсолютной);
  - финансовой устойчивости (автономии, финансового левериджа, обеспеченности СОС, маневренности);
  - деловой активности (оборачиваемость активов, запасов, дебиторской и кредиторской задолженности);
  - рентабельности (продаж, активов ROA, собственного капитала ROE, производственных фондов).
3. **Модели прогнозирования банкротства** (модель Альтмана, модель Сайфуллина-Кадыкова).
4. **Авторскую рейтинговую методику**, адаптированную для сельскохозяйственных предприятий (четыре блока показателей с весовыми коэффициентами по правилу Фишберна: эффективность ресурсов — 0,40; качество денежных потоков — 0,30; финансовые результаты — 0,20; финансовое состояние — 0,10).

Информационная база — данные бухгалтерской отчетности АО ОПХ «Центральное» за 2020–2024 гг., специализированные формы отраслевой статистики (формы 5-АПК, 6-АПК, 8-АПК, 9-АПК), а также данные производственного учета.

#### **Результаты исследования**

За период 2020–2024 гг. АО ОПХ «Центральное» продемонстрировало следующую динамику (Таблица 1):

**Таблица 1 – Основные экономические показатели деятельности АО ОПХ «Центральное» в 2020–2024 гг.**

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Изменение в % 2024 к 2020
Выручка, тыс. руб.	192 715	153 430	226 538	184 674	245 026	+27,1
Себестоимость продаж, тыс. руб.	145 287	133 815	177 425	134 448	130 552	–10,1
Прибыль от продаж, тыс. руб.	13 794	–28 526	–6 318	1 024	48 160	в 3,5 раза

Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	1 865	-87 864	-39 679	-18 698	11 307	в 6 раз
Рентабельность продаж, %	7,2	-18,6	-2,8	0,6	19,7	+12,5 п.п.
Среднесписочная численность, чел.	120	110	85	75	70	-41,7
Производительность труда, тыс. руб./чел.	1 210,7	1 216,5	2 087,4	1 792,6	1 865,0	+54,0
Фондоотдача, руб./руб.	0,46	0,36	0,53	0,41	0,58	+25,6

**Вывод по таблице 1:** Наблюдается положительная динамика финансовых результатов. Выручка выросла на 27,1%, чистая прибыль увеличилась в 6 раз (до 11 307 тыс. руб.), рентабельность продаж достигла 19,7% — высокий показатель для сельскохозяйственных предприятий. Производительность труда выросла на 54% при сокращении численности персонала на 41,7%, что свидетельствует об интенсификации производства. Фондоотдача увеличилась на 25,6% при стабильной стоимости основных средств.

Однако анализ структуры баланса выявляет глубокие проблемы, не видимые на уровне отчета о финансовых результатах.

**Таблица 2 – Анализ структуры пассивов АО ОПХ «Центральное» в 2020–2024 гг.**

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Изменение, п.п.
Доля собственного капитала, %	50,1	35,2	24,5	19,3	27,0	-23,1
Доля долгосрочных обязательств, %	34,4	23,4	19,7	56,1	53,3	+18,9
Доля краткосрочных обязательств, %	15,5	41,4	55,8	24,6	19,7	+4,2
Коэффициент финансового левериджа	0,99	1,84	3,08	4,17	2,71	+1,72

Доля собственного капитала сократилась с 50,1% до 27,0% при рекомендуемом уровне 50–60%. Коэффициент финансового левериджа (отношение заемного капитала к собственному) вырос с 0,99 до 2,71, то есть на каждый рубль собственных средств приходится 2,71 руб. заемных. В абсолютном выражении собственный капитал уменьшился на 135,2 млн руб. (66,3%) — с 203,9 до 68,6 млн руб.

**Таблица 3 – Показатели ликвидности и финансовой устойчивости**

Показатель	2020	2021	2022	2023	2024	Норма
	г.	г.	г.	г.	г.	
Коэффициент текущей ликвидности	1,99	0,54	0,44	1,11	1,57	$\geq 2,0$
Коэффициент быстрой ликвидности	0,11	0,06	0,04	0,20	0,18	$\geq 0,8$
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,09	0,05	0,01	0,10	0,08	$\geq 0,2$
Коэффициент обеспеченности СОС	-0,62	-1,89	-2,08	-1,96	-1,36	$\geq 0,1$
Коэффициент автономии	0,50	0,35	0,24	0,19	0,27	$\geq 0,5$

**Вывод по таблицам 2–3:** Все коэффициенты ликвидности находятся ниже нормативных значений. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами отрицательный (-1,36), что означает: все оборотные активы сформированы за счет заемного капитала. Коэффициент автономии (27,0%) более чем вдвое ниже нормы.

На основе разработанной методики (4 блока, 22 частных показателя) проведена рейтинговая оценка:

**Таблица 4 – Рейтинговая оценка финансового состояния АО ОПХ «Центральное»**

Период	Значение R	Рейтинг	Качественная характеристика
2024 г. (факт)	-0,57	ССС	Неудовлетворительное
2027 г. (прогноз)	+0,47	ВВ	Нормальное
Изменение	+1,04	+2 ступени	Улучшение

**Вывод:** Финансовое состояние оценивается как неудовлетворительное (рейтинг «ССС»). При этом наблюдается расхождение: финансовые результаты оцениваются как положительные (+0,21 балла), а финансовое положение — как плохое (-1,088 балла). Это указывает на наличие структурных проблем, требующих первоочередного решения.

На основе выявленных проблем разработана программа, включающая три направления (Таблица 5).

**Таблица 5. Сводный план мероприятий по улучшению финансового состояния**

№	Мероприятие	Срок	Затраты, тыс.	Источник	Ожидаемый

			руб.		эффект
1	Рефинансирование краткосрочного долга	2 кв. 2026	—	Долгосрочный кредит (льготный, 3–5%)	Снижение % расходов на 5–6 млн руб./год
2	Привлечение грантов на НИОКР	В течение 2026	—	Грантовые средства	Увеличение доходов без роста долга
3	Управление дебиторской задолженностью	Постоянно	200	Собственные средства	Высвобождение 2 млн руб., сокращение периода оборота с 9 до 5 дней
4	Оптимизация запасов	2–3 кв. 2026	300	Собственные средства	Высвобождение 10 млн руб., сокращение периода оборота со 124 до 90 дней
5	Пополнение СОС за счет чистой прибыли	2 кв. 2026	11 307	Чистая прибыль 2024 г.	Улучшение обеспеченности СОС
6	Закладка интенсивных садов (50 га)	3 кв. 2026 – 4 кв. 2027	50 000	Кредит 30 млн + собственные 20 млн	Увеличение площади насаждений, выход на прибыль через 5–6 лет
7	Обновление техники через лизинг	3 кв. 2026	25 000	Лизинг	Рост фондоотдачи с 0,58 до 0,70

<b>Итог</b>			<b>86 807</b>		
<b>о</b>					

### **Заключение**

Проведенное исследование позволяет сделать следующие выводы:

1. **Выявлен ключевой парадокс** финансового состояния АО ОПХ «Центральное»: при росте выручки на 27,1% и увеличении чистой прибыли в 6 раз доля собственного капитала сократилась до 27,0% (при норме  $\geq 50\%$ ), все коэффициенты ликвидности находятся ниже нормативных значений, а собственные оборотные средства отсутствуют (коэффициент обеспеченности  $-1,36$ ).

2. **Разработанная рейтинговая методика** позволила отнести финансовое состояние к категории «ССС» (неудовлетворительное) и выявить «узкие места»: низкая автономия, дефицит СОС, недостаточная ликвидность.

3. **Предложенная программа финансового оздоровления** (общий объем инвестиций — 86,8 млн руб., срок окупаемости — 3,5 года) позволяет повысить рейтинг до «ВВ» (нормальное). Ключевые эффекты: снижение процентных расходов на 5–6 млн руб./год, высвобождение 12 млн руб. оборотных средств, рост фондоотдачи на 15,5%.

4. **Анализ чувствительности** подтверждает устойчивость предложенных мероприятий: даже при пессимистичном сценарии (снижение выручки на 20%, рост затрат на 10%) рейтинговая оценка остается положительной (0,12), что соответствует категории «В» (удовлетворительное).

### **Список литературы**

1. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник. — 9-е изд., испр. — М. : ИНФРА-М, 2022. — 384 с.
2. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие. — М. : Дело и сервис, 2021. — 336 с.
3. Костюкова Е. И., Бобошко А. В. Финансовая устойчивость сельскохозяйственных организаций: методика оценки и направления укрепления // Международный бухгалтерский учет. — 2023. — № 6. — С. 44–52.
4. Нечаев В. И., Парамонов П. Ф., Халявка И. Е. Экономика сельскохозяйственного предприятия : учебник. — 2-е изд. — М. : Феникс, 2023. — 412 с.

5. Шитухин А. М. Отчет по производственной практике: научно-исследовательская работа. — Краснодар : Кубанский ГАУ, 2026. — 103 с.