

УДК 330

**ИССЛЕДОВАНИЕ ПРОБЛЕМ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ ЛИКВИДНОСТИ  
ОРГАНИЗАЦИЙ СТАВРОПОЛЬСКОГО КРАЯ****О. В. Мандрица***Кандидат экономических наук, доцент,  
ORCID 0000-0002-0364-1239,**e-mail: man\_olga@mail.ru,***Г. А. Жумалакова***студент,**e-mail: zhumalakova99@mail.ru,**Филиал, МИРЭА –**Российский технологический университет,**г. Ставрополь, Россия***STUDY OF THE PROBLEMS OF LIQUIDITY RISK MANAGEMENT  
OF ORGANIZATIONS OF THE STAVROPOL TERRITORY****O. V. Mandritsa***Candidate of Economic Sciences,  
assistant professor,**ORCID 0000-0002-0364-1239,**e-mail: man\_olga@mail.ru,***G. A. Zhumalakova***student,**e-mail: zhumalakova99@mail.ru,**Branch, MIREA – Russian Technological University,**Stavropol, Russia*

---

**Abstract.** This article examines the principal approaches to managing the liquidity risk of regional companies. The analysis of the scale of the problems of managing the liquidity risk of organizations of the Stavropol Territory is carried out. Options for the impact and reduction of liquidity risk are proposed

**Keywords:** liquidity; solvency; liquidity risk; current liquidity ratio; autonomy coefficient; profitability; accounts receivable; accounts payable.

---

Риск является неотъемлемой частью любой хозяйственной деятельности, а также в условиях финансового кризиса с большей вероятностью имеет финансовые последствия. Риск ликвидности чаще всего трактуется как риск несвоевременности платежей за счет отсутствия к моменту наступления оплаты ликвидных активов, необходимых для исполнения своих обязательств.

Исследователи отмечают факт ежедневного принятия организацией на себя рисков. Чтобы преодолеть их негативные последствия необходимо умело балансировать между различными рисками. В качестве факторов, влияющих на ликвидность в первую очередь, выделяют риск

невыполнения обязательства перед инвесторами и кредиторами из-за неверной структуры ликвидных активов [3]. Ключевым в процессе управления рисками ликвидности анализ и оценка степени риска [1]. Анализ риска на основе расчета финансовых коэффициентов является одним из самых распространенных и достоверных методов, как для предприятия, так и для его партнеров.

В таблице 1 приведены данные Федеральной службы государственной статистики по Северо-Кавказскому федеральному округу [4] и средние статистические значения по годам для предприятий РФ по динамике коэффициентов ликвидности и автономии [4, 5, 6].

Таблица 1

**Динамика коэффициентов ликвидности предприятий по Российской Федерации и Ставропольскому краю, отн. ед.**

Год	Коэффициент текущей ликвидности		Коэффициент автономии	
	Российская Федерация	Ставропольский край	Российская Федерация	Ставропольский край
2015	1,268	0,117	0,366	0,265
2016	1,239	0,96	0,386	0,258
2017	1,246	0,111	0,382	0,310
2018	1,311	0,129	0,381	0,345
2019	1,417	0,145	0,375	0,324
2020	1,279	0,156	0,398	0,487
Темп роста, %	100,9	133,3	108,7	183,8
Нормативное ограничение	1.5–2.5		> 0.5	

Как видно из таблицы 1, для предприятий Ставропольского края наблюдается рост коэффициента текущей ликвидности (33%), в то время как по предприятиям России в целом происходит незначительное увеличение (0,9 %). Это говорит о том, что все оборотные средства предприятия и, возможно, часть внеоборотных активов (при отрицательном значении собственных оборотных средств) сформированы за счет заемных источников. При нормативе для коэффициента текущей ликвидности 1.5–2.5 [2] в качестве одного из критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса, для предприятий Ставропольского края намного меньшее значение нормативного (ниже 1), что говорит о высоком финансовом риске.

Уровень коэффициент автономии по данным таблицы 1 показывает, что доля активов организаций Ставропольского края, которые покрываются за счет соб-

ственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования) ниже нормативного ограничения, т.е. вероятность погасить долги за счет собственных средств недостаточно высокая.

Ситуация хронического роста дебиторской задолженности весьма характерна для российской экономики. Величина дебиторской задолженности по данным Федеральной службы государственной статистики по Северо-Кавказскому федеральному округу, к январю 2017 г. задолженность достигла 184780,4 млрд. руб. (из них 98323,7 млн. руб. или 52,3 % задолженность покупателей и заказчиков). К январю 2020 г. приблизилась к 274432,8 млн. руб. (из них 106167,2 млн. руб., или 38,7 % задолженность покупателей и заказчиков), т.е. рост составил 41,5 % (по просроченной задолженности покупателей и заказчиков рост 48,9 %) (Таблица 2) [4].

Таблица 2

## Динамика дебиторской задолженности организаций Ставропольского края

Год	Дебиторская задолженность, млн руб.	из нее: задолженность покупателей	
		млн руб.	%
2017	184780,4	98323,7	53,2
2018	208014,0	109094,7	52,4
2019	274432,8	106167,2	38,7
Темп роста с 2015 по 2020, %	148,5	108,0	

К наиболее существенным явлениям, потенциально несущим в себе риск ликвидности относится просроченная задолженность. По официальным данным ее процент на начало 2020 г. в части дебиторской задолженности составляет 4,9 %, а в части кредиторской – 10,3 % [4].

Динамика и соотношение дебиторской и кредиторской задолженности организаций Ставропольского края характеризуется ростом (таблица 3). К январю 2020 г. темп роста дебиторской задолженности 148,5 %, что на 31,3 п.п. выше кредиторской (117,2 %).

Таблица 3

## Динамика и соотношение дебиторской и кредиторской задолженности организаций Ставропольского края, млн руб.

Год	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность	Превышение кредиторской задолженности над дебиторской
2017	184780,4	184978,5	198,1
2018	208014,0	206106,2	-1907,8
2019	274432,8	216859,4	-57573,4
Темп роста, %	148,5	117,2	-31,3

Достигнутое соотношение дебиторской и кредиторской задолженности способно обеспечить снижение риска ликвидности организаций Ставропольского края. Однако чрезмерная краткосрочная кредиторская задолженность может усилить риск потери ликвидности. Особое внимание на состояние кредиторской задолженности следует обратить организациям определенных сфер экономической деятельности Ставропольского края с высоким уровнем просроченной кредиторской задолженности на начало января 2020 г., таким как производство химиче-

ских веществ и химических продуктов (32,8 %), кондиционирование воздуха (28,4 %), деятельность административная и сопутствующие дополнительные услуги (46,3 %), образование (32,2 %) [4].

Для выработки подхода к управлению ликвидностью в рамках нахождения вне зоны рисков следует использовать различные варианты воздействия на снижение уровня задолженности и оптимизации риска. Основными из них являются следующие:

- контроль и снижение просроченной кредиторской задолженности, что существенно сократит риск ликвидности;
- сокращение текущей кредиторской задолженности за счет привлечения долгосрочных пассивов.

**Библиографический список**

1. Гребенникова В. А. Методы идентификации, оценки и ранжирования финансовых рисков в нефтяной отрасли / В. А. Гребенникова, П. В. Баранова // Государственный советник. – 2019. – № 2(26). – С. 28–36.
2. Мандрица О. В. Проблемы идентификации и оценки дебиторской задолженности хозяйствующих субъектов / О. В. Мандрица // Вестник СевКавГТИ. – 2019. – № 1(36). – С. 29–31.
3. Политика управления оборотным капиталом как фактор снижения риска потери ликвидности и роста эффективности работы предприятия / Фабриций М.В. // Приоритетные научные направления: от теории к практике. 2014. № 12. С. 208-214
4. Управление Федеральной службы государственной статистики по Северо-Кавказскому федеральному округу. Официальный сайт: Ставропольский край в цифрах [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://stavstat.gks.ru/>
5. Финансовый анализ: Коэффициент автономии. Средние статистические значения по годам для предприятий РФ. - [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://1-fin.ru/?id=311&t=3>
6. Финансовый анализ: Коэффициент текущей ликвидности. Средние статистические значения по годам для предприятий РФ. - [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://1-fin.ru/?id=311&t=8.2>

© Мандрица О. В.,  
Жумалакова Г. А., 2022.