

Дотдаева Фатима Муратовна

студентка

Институт экономики и управления

ФГАОУ ВПО «Северо-Кавказский федеральный университет»

г. Ставрополь, Ставропольский край

ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

***Аннотация:** автор отмечает, что существование каждого предприятия происходит в условиях сложного взаимодействия комплекса внутренних и внешних факторов, влияющих на финансово-хозяйственную деятельность. Эффективное управление этими факторами поможет сохранить стабильное финансовое положение и помочь остаться на плаву во времена нестабильной экономической ситуации.*

***Ключевые слова:** платежеспособность, финансовая устойчивость, факторный анализ, финансовое состояние, коэффициент текущей ликвидности, текущие активы, текущие обязательства.*

DOI: 10.21661/r-111821

Оценка финансового состояния предприятия приобретает все большее значение с развитием рыночных отношений в экономике. Наиболее обобщенную оценку финансового состояния предприятия можно получить при анализе его финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость предприятия – это способность предприятия к эффективному развитию, сохранению равновесия своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска [3].

Внешним проявлением финансовой устойчивости служит платежеспособность предприятия. Она отражает способность хозяйствующего

субъекта платить по своим долгам и обязательствам в данный конкретный период времени.

Дать оценку платежеспособности предприятия можно при помощи коэффициента текущей ликвидности [5]. Это наиболее обобщающий показатель, отражающий достаточность оборотного капитала у предприятия, который может быть использован для погашения своих краткосрочных обязательств. Достаточно важно понимать какие факторы влияют на уровень коэффициента текущей ликвидности и вовремя разрабатывать соответствующие мероприятия.

Под факторным анализом понимается методика комплексного и системного изучения и измерения воздействия факторов на величину результативных показателей [2].

Каждый из факторов состоит из комплекса статей баланса. Так, оборотные активы (ОА) включают в себя денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторскую задолженность, запасы и прочие краткосрочные виды имущества предприятия. Текущие обязательства (ТО) состоят из краткосрочных кредитов и займов, кредиторской задолженности и прочих текущих обязательств. Следовательно, перечисленные статьи актива и пассива баланса оказывают влияние на состояние платежеспособности, поэтому их можно считать детализированными факторами [1].

Произведем расчет влияния обобщающих факторов на платежеспособность, выраженного с помощью коэффициента текущей ликвидности организации и представим их результаты в таблице 1.

Таблица 1

Расчет влияния обобщающих факторов на коэффициент ликвидности
предприятия нефтегазовой отрасли за 2015 год

Показатели	На начало года	При ОА на начало года и ТО на конец года	На конец года	Отклонение	В т.ч. за счет изменения	
					ОА	ТО
Текущие активы тыс. руб.	49459,015	49459,015	59216,432	9757,417	—	—

Текущие обязательства тыс.руб.	35424,436	42007,236	42007,236	6582,800	–	–
Текущий коэффициент ликвидности	1,396	1,177	1,410	0,014	0,233	–0,219

Получено, что в 2015 году положительное влияние на рост коэффициента текущей ликвидности оказал рост оборотных активов на 9757,417 тыс. руб., за счет которого он вырос на 0,233 пункта. Отрицательное влияние на изменение рассматриваемого показателя оказал рост краткосрочных обязательств на 6582,8 тыс. руб., что привело к его снижению на 0,219 пункта.

В результате в 2015 году наблюдается более сильное влияние роста оборотных активов, а вот влияние текущих обязательств несколько слабее.

Коэффициенты долевого участия для статей в 2015 году составили:

- краткосрочных активов: $0,233/(9757,417) = 0,000024$;
- краткосрочных обязательств: $-0,219/(6582,800) = -0,0000333$.

Расчеты влияния детализированных факторов, формирующих уровень коэффициента текущей ликвидности в 2015 году представлены в таблице 2.

Таблица 2

Расчет влияния детализированных факторов на изменение уровня
коэффициента текущей ликвидности в 2015 году

Фактор	Расчет	Уровень влияния факторов
Изменение текущих активов	1,410–1,177	0,233
Денежных средств	$-368,251 * 0,0000239$	–0,009
Дебиторской задолженности	$4414,202 * 0,0000239$	0,105
Запасов	$5936,899 * 0,0000239$	0,142
Прочие текущие активы	$-225,433 * 0,0000239$	–0,005
Изменение текущих обязательств	1,177–1,396	–0,219
Кредиторская задолженность	$6079,997 * (-0,0000333)$	–0,202
Прочие краткосрочные обязательства	$502,803 * (-0,0000333)$	–0,017

Из приведенных расчетов видно, что в 2015 году на изменение коэффициента текущей ликвидности положительное влияние оказало

повышение оборотных активов и отрицательное влияние – рост текущих обязательств.

В части текущих активов на такую ситуацию наибольшее влияние оказал рост запасов (0,142 пункта) и дебиторской задолженности (0,105 пункта). Отрицательное влияние оказало снижение денежных средств – на 0,009 пункта и прочих текущих активов – на 0,005 пункта.

Изменения в текущих обязательствах поэлементно являлось отрицательным для динамики коэффициента текущей ликвидности. Оказали влияние и рост кредиторской задолженности (0,219 пункта) и прочих краткосрочные обязательства (0,202 пункта).

В результате можно сказать, что в 2015 году рост платежеспособности предприятия связан с тем, что положительное влияние текущих активов было более значительное на результаты работы, чем отрицательное влияние текущих обязательства. Коэффициент текущей ликвидности вырос на 0,014 пункта, но по-прежнему не достиг своего нормативного ограничения.

В ходе факторного анализа финансовой устойчивости на основе коэффициента автономии были получены следующие результаты (табл. 3).

Таблица 3

Расчет влияния обобщающих факторов на коэффициент автономии
предприятия нефтегазовой отрасли за 2015 год

Показатели	На начало года	При СК на начало года и ВБ на конец года	На конец года	Откл.	В т.ч. за счет изменения	
					СК	ВБ
Собственный капитал, тыс. руб.	82747,793	82747,793	99808,503	17060,71	–	–
Валюта баланса, тыс. руб.	121887,311	145539,012	145539,012	23651,7	–	–
Коэффициент автономии	0,68	0,57	0,69	0,01	0,12	–0,11

В результате получено, что в 2015 году имели тенденцию к росту как собственный капитал (на 17060,7 тыс. руб.), так и валюта баланса в целом (на

23651,7 тыс. руб.). Такие тенденции способствовали положительному влиянию на коэффициента автономии, за счет которых он вырос на 0,01 пункта.

Коэффициенты долевого участия для статей в 2015 году составили:

– собственный капитал: $0,12/17060,71 = 0,000007$;

– валюта баланса: $-0,11/23651,7 = -0,0000047$.

Произведем расчеты влияния детализированных факторов, формирующих уровень коэффициента автономии в таблице 4.

Таблица 4

Расчет влияния детализированных факторов на изменение уровня
коэффициента автономии в 2015 году

Фактор	Расчет	Уровень влияния факторов
Изменение СК	0,69–0,57	0,12
Переоценка внеоборотных активов	$13905,37 * 0,000007$	0,097
Резервный капитал	$77,075 * 0,000007$	0,001
Нераспределенная прибыль (убыток)	$3108,473 * 0,000007$	0,022
Изменение ВБ	0,57–0,68	–0,11
Капитал и резервы	$17060,71 * (-0,0000047)$	–0,08
Долгосрочные обязательства	$8,191 * (-0,0000047)$	–0,00004
Краткосрочные обязательства	$6582,8 * (-0,0000047)$	–0,03

Из приведенных расчетов видно, что в 2015 году на изменение коэффициента автономии положительное влияние оказало повышение собственного капитала (влияние составило 0,12 пункта). В целом это произошло за счет переоценки внеоборотных активов (0,097 пункта), увеличения нераспределенной прибыли (0,022 пункта) и роста резервного капитала (0,001 пункта).

Рост валюты баланса является отрицательным сдерживающим фактором в обеспечении финансовой устойчивости предприятия. Несмотря на рост элементов финансовой устойчивости, отрицательное долевое участие данного фактора необходимо рассматривать как негативное влияние.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что анализируемому предприятию нужно проводить работу, направленную на изыскание

дополнительных потоков денежных средств, использовать в своей деятельности краткосрочные финансовые инструменты наращивания платежеспособности. Также необходимо проводить работу по погашению кредиторской задолженности и недопущению выхода сроков ее оплаты за установленные рамки по договорным отношениям с контрагентами, а также прописанными в нормативно-правовых актах.

Для повышения финансовой устойчивости предприятия важно следить за ростом удельного веса собственных источников финансирования деятельности предприятия.

Устранив данные проблемы, предприятие получит в оборот поток средств, необходимых для поддержания устойчивого финансового равновесия и развития.

Список литературы

1. Алексеева О.А. Практикум по финансовому менеджменту: Учебное пособие. – 3-е изд., испр. и доп. – М. – Берлин: Директ-Медиа, 2014. – 255 с.
2. Баканов М.И. Теория экономического анализа: Учебник Финансы и статистика / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. – Н.: 2006. – 651 с.
3. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: Учебник / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 208 с.
4. Гинзбург А.И. Экономический анализ: Учебник / А.И. Гинзбург. – СПб.: Питер, 2011. – 386 с.
5. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: Учебник / И.Я. Лукасевич. – М.: ЭКСМО, 2010. – 568 с.