

диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. – М., 1997. – 27 с.

5. Иванов В. В. Анализ надежности банка. – М.: Русская Деловая Литература, 2013. – 320с.
6. Масленченков Ю.С. Технология и организация работы банка: теория и практика. М.: ИКК «ДеКа», 2009. – 432 с.
7. О банках и банковской деятельности. Федеральный Закон от 2 декабря 1990 г. №395-1. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_177196/8e4b214538406d6efe9e31a0f235012c2402e934/.
8. Челноков В.А. Банки и банковские операции: Букварь кредитования Технология банковских ссуд. Окологанковское рыночное пространство: учебник для вузов. – М.: Высшая школа, 2012. – 272с.
9. Исследование пользователей электронных финансовых и платежных сервисов в России e-Finance User Index 2014 [Электронный ресурс]: статистические данные. – Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/>.

Макарова Ольга Дмитриевна

студентка 3 курса факультета экономики и управления
ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли»
e-mail: plahova0505@yandex.ru

Научный руководитель:

Плахова Любовь Васильевна

д.э.н., зав. кафедрой менеджмента
ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли»
e-mail: plahova0505@yandex.ru

УДК 65.14/.17

Веремьева Л.С.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ФАКТОРНОГО АНАЛИЗА ДЛЯ ОБЪЕКТИВНОЙ ОЦЕНКИ ТЕКУЩЕЙ ЛИКВИДНОСТИ

Многие организации регулярно попадают в ранг неплатежеспособных из-за неумения по тем или иным причинам адаптироваться к рыночным отношениям. В связи с этим для более полной и объективной оценки ликвидности используется факторный анализ коэффициента текущей ликвидности. Это главный показатель платежеспособности. Он является одним из показателей, характеризующих удовлетворенность бухгалтерского баланса.

Ключевые слова: ликвидность, платежеспособность, факторный анализ, текущие обязательства, оборотные активы.

Определение и детальное рассмотрение сущности платежеспособности предприятия в экономической науке является одной из ключевых проблем. Острота ее подчеркивается необходимостью создания и совершенствования финансовых механизмов, функционирующих на фоне достижения основных производственных целей предприятия. Возможны унифицированные, но в то же время нестандартные подходы. В каждом случае должны приниматься решения с учетом комплекса специфических факторов, формирующих платежеспособность и деловую репутацию хозяйствующего субъекта.

Исследование проблем управления финансовым состоянием предприятия приобретает особую актуальность и тесно взаимодействует, во-первых, с условиями внешней среды, во-вторых, с методами объективной оценки и комплексного анализа финансового состояния, и наконец, в-третьих, с эффективностью управления собственностью на основе результатов анализа экономического потенциала.

Исследование проблемы платежеспособности организаций показывает, что задолженность хозяйствующих субъектов – частое явление, сопровождающее рыночные преобразования. Многочисленные организации регулярно попадают в ранг неплатежеспособных из-за неумения по тем или иным причинам адаптироваться к рыночным отношениям. В связи с

этим особую актуальность приобретает вопрос анализа ликвидности.

Коэффициенты ликвидности – показатели относительные и на протяжении некоторого времени не изменяющиеся, если пропорционально возрастают числитель и знаменатель дроби. Само же финансовое положение за это время может значительно измениться, например, уменьшится прибыль, уровень рентабельности, коэффициент оборачиваемости и др. Поэтому для более полной и объективной оценки ликвидности нужно провести факторный анализ коэффициента текущей ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается как отношение оборотных активов к текущим обязательствам. Данное отношение можно преобразовать, рассмотрев структуру формирования оборотных активов и текущих обязательств. В результате преобразования формулы числитель будет представлен как сумма запасов, дебиторской задолженности и денежных средств, а знаменатель представлен краткосрочными обязательствами.

В связи с данными преобразованиями формула коэффициента текущей ликвидности будет выглядеть следующим образом:

$$K_{\text{лик}} = \frac{(\text{Запасы}) + \left(\frac{\text{Дебиторская}}{\text{задолженность}} \right) + \left(\frac{\text{Денежные}}{\text{средства}} \right)}{\left(\frac{\text{Кредиторская}}{\text{задолженность}} \right)} \quad (1)$$

Коэффициент текущей ликвидности показывает способность организации рассчитываться по своим долгам наиболее ликвидным имуществом. Это главный показатель платежеспособности и является одним из показателей, характеризующих удовлетворенность (неудовлетворенность) бухгалтерского баланса. Нормативное значение для этого показателя равно 2.

Для большей наглядности и удобства дальнейших расчетов на основе бухгалтерского баланса сгруппируем показатели оборотных активов и текущих обязательств в табл. 1.

Таблица 1 – Группировка и структура оборотных активов и текущих обязательств ООО «Экипаж» в 2013-2014 г.

Наименование	2013	Уд. вес к итогу баланса, %	2014	Уд. вес к итогу баланса, %	Отклонение, (+/-)		Темп роста, %
					по сумме	по уд. весу	
Запасы	1971	29,30	2818	33,03	847	3,73	142,97
Дебиторская задолженность	3093	45,98	2590	30,36	-503	-15,62	83,74
Денежные средства	76	1,13	850	9,97	774	8,84	1118,42
Итого оборотные активы	5140	76,41	6258	73,36	1118	-3,05	121,75
Кредиторская задолженность	6640	98,71	8334	97,69	1694	-1,02	125,51
Итого текущие обязательства	6640	98,71	8334	97,69	1694	-1,02	125,51
Валюта баланса	6727	100	8531	100	1804	-	126,82

Для роста коэффициента необходимо, чтобы числитель и его темп роста были больше по сравнению со знаменателем и его темпом роста.

По полученным в таблице данным видно, что оборотные активы в общей структуре баланса в 2014 году увеличились на 21,75 % и составили 73,36 %. Среди оборотных активов наибольший удельный вес по отношению к итогу баланса составляют запасы, которые в отчетном году возросли на 42,97 %, или 847 тыс. рублей.

Размер дебиторской задолженности в оборотных активах является важнейшим фактором, оказывающим существенное влияние на снижение платежеспособности и финансовой устойчивости. В связи с этим возникает необходимость ее более углубленного анализа.

Оптимальное значение для дебиторской задолженности установить сложно, однако для российских организаций, занимающихся производством товаров и оказанием услуг, уровень дебиторской задолженности можно считать оправданным, когда она не просрочена, а ее удельный вес в валюте баланса составляет не более 30 %. Превышение данного показателя является свидетельством неоправданной иммобилизации средств организации в данных активах.

В ООО «Экипаж» удельный вес дебиторской задолженности в 2013 году составил 45,98 %, а в 2014 – 30,36 %. Это означает зависимость организации от платежеспособности своих контрагентов. А в случае срывов (даже незначительных) в оплате продукции и товаров предприятие может столкнуться с серьезными проблемами погашения задолженности поставщикам.

Также следует отметить резкое увеличение денежных средств на 1018,42 %. Однако их удельный вес в структуре валюты баланса увеличился на 8,84 % и составил 9,97 % в 2014 году. Это связано со значительным увеличением выручки в последний год и погашением долгов дебиторами.

Темп роста текущих обязательств увеличился на 25,51 %, что больше, чем увеличение темпа роста оборотных активов. Это является отрицательным фактором, так как коэффициент текущей ликвидности в перспективе будет уменьшаться, что означает снижение финансовой устойчивости организации.

Чтобы выяснить, какой показатель в большей степени повлиял на уменьшение коэффициента текущей ликвидности, проведем факторный анализ, используя метод цепной подстановки. В связи с тем, что знаменатель в формуле представлен текущими обязательствами, рассмотрим его как сумму соответствующих показателей: задолженность поставщикам, расчеты по заработной плате, налоги бюджетные и налоги внебюджетные (табл. 2).

Таблица 2 – Состав кредиторской задолженности ООО «Экипаж» в 2013-2014 годах, тыс. руб.

Наименование показателя	2013	2014	Изменение
Задолженность поставщикам	4751	6128	1377
Расчеты по заработной плате	636	871	235
Налоги бюджетные	830	1004	174
Налоги внебюджетные	423	331	-92
Итого кредиторская задолженность	6640	8334	1694

Для проведения факторного анализа введем следующие условные обозначения:

$K_{лик}^0$ – коэффициент ликвидности прошлого года,

$K_{лик}^{усл}$ – коэффициент ликвидности условный,

$K_{лик}^1$ – коэффициент ликвидности отчетного года,

$З^0, З^1$ – запасы прошлого и отчетного года, соответственно,

$ДЗ^0, ДЗ^1$ – дебиторская задолженность прошлого и отчетного года, соответственно,

$ДС^0, ДС^1$ – денежные средства прошлого и отчетного года, соответственно,

$ЗП^0, ЗП^1$ – задолженность поставщикам прошлого и отчетного года, соответственно,

$РЗП^0, РЗП^1$ – расчеты по заработной плате прошлого и отчетного года, соответственно,

$НБ^0, НБ^1$ – налоги бюджетные прошлого и отчетного года, соответственно,

$НВБ^0, НВБ^1$ – налоги внебюджетные прошлого и отчетного года, соответственно.

Расчеты и их результаты представим в табл. 3.

Таблица 3 – Расчетные данные для проведения факторного анализа коэффициента текущей ликвидности ООО «Экипаж»

Показатели	Алгоритм расчета	Расчет	Сумма
$K_{лик}^0$	$\frac{З^0 + ДЗ^0 + ДС^0}{ЗП^0 + РЗП^0 + НБ^0 + НВЕ^0}$	-	0,774
$K_{лик}^{уст1}$	$\frac{З^1 + ДЗ^0 + ДС^0}{ЗП^0 + РЗП^0 + НБ^0 + НВЕ^0}$	$\frac{2818+3093+76}{4751+636+830+423}$	0,902
$K_{лик}^{уст2}$	$\frac{З^1 + ДЗ^1 + ДС^0}{ЗП^0 + РЗП^0 + НБ^0 + НВЕ^0}$	$\frac{2818+2590+76}{4751+636+830+423}$	0,826
$K_{лик}^{уст3}$	$\frac{З^1 + ДЗ^1 + ДС^1}{ЗП^0 + РЗП^0 + НБ^0 + НВЕ^0}$	$\frac{2818+2590+850}{4751+636+830+423}$	0,942
$K_{лик}^{уст4}$	$\frac{З^1 + ДЗ^1 + ДС^1}{ЗП^1 + РЗП^0 + НБ^0 + НВЕ^0}$	$\frac{2818+2590+850}{6128+636+830+423}$	0,781
$K_{лик}^{уст5}$	$\frac{З^1 + ДЗ^1 + ДС^1}{ЗП^1 + РЗП^1 + НБ^0 + НВЕ^0}$	$\frac{2818+2590+850}{6128+871+830+423}$	0,758
$K_{лик}^{уст6}$	$\frac{З^1 + ДЗ^1 + ДС^1}{ЗП^1 + РЗП^1 + НБ^1 + НВЕ^0}$	$\frac{2818+2590+850}{6128+871+1004+423}$	0,743
$K_{лик}^1$	$\frac{З^1 + ДЗ^1 + ДС^1}{ЗП^1 + РЗП^1 + НБ^1 + НВЕ^1}$	-	0,751

Результаты влияния данных факторов на динамику коэффициента текущей ликвидности представим в табл. 4.

Таблица 4 – Расчет влияния факторов на динамику коэффициента текущей ликвидности ООО «Экипаж»

Показатели	Алгоритм расчета	Расчет	Влияние
$\Delta K_{лик} (З)$	$K_{лик}^{уст1} - K_{лик}^0$	0,902 – 0,774	0,128
$\Delta K_{лик} (ДЗ)$	$K_{лик}^{уст2} - K_{лик}^{уст1}$	0,826 – 0,902	-0,076
$\Delta K_{лик} (ДС)$	$K_{лик}^{уст3} - K_{лик}^{уст2}$	0,942 – 0,826	0,116
$\Delta K_{лик} (ЗП)$	$K_{лик}^{уст4} - K_{лик}^{уст3}$	0,781 – 0,942	-0,161
$\Delta K_{лик} (РЗП)$	$K_{лик}^{уст5} - K_{лик}^{уст4}$	0,758 – 0,781	-0,023
$\Delta K_{лик} (НБ)$	$K_{лик}^{уст6} - K_{лик}^{уст5}$	0,743 – 0,758	-0,015
$\Delta K_{лик} (НВЕ)$	$K_{лик}^1 - K_{лик}^{уст6}$	0,751 – 0,743	0,008

По данным таблицы видно, что наибольшее влияние на уменьшение коэффициента текущей ликвидности (- 0,161) оказало увеличение задолженности поставщикам на 1377 тысяч рублей. Также на снижение коэффициента повлиял такой фактор, как уменьшение дебиторской задолженности (- 0,076). Отрицательный эффект, но в меньшей степени оказали следующие факторы:

- рост расходов по заработной плате на 235 тысяч рублей снизил коэффициент текущей ликвидности на 0,023;
- увеличение налогов в бюджет на 174 тысячи рублей уменьшило данный коэффициент на 0,015.

Положительный эффект оказали:

- рост денежных средств увеличил коэффициент текущей ликвидности на 0,116;
- увеличение запасов на 847 тыс. руб. увеличило данный коэффициент на 0,128.

Финансово-экономическое состояние предприятия всегда подвержено изменениям. В

целях повышения текущей ликвидности необходимо все время регулировать величину накопленного долга, постепенно снижая его. Также необходимо жестко регулировать поступление и использование собственных денежных средств. Любая потеря контроля над поступлением и расходованием собственных денежных средств может привести к снижению ликвидности.

Укрепление платежеспособности за счет получения собственных денежных средств и оплаты накопленного долга в пределах платежного ресурса, безусловно, приводит к повышению коэффициента текущей ликвидности. Однако одновременное образование нового долга и отсутствие источников для его погашения в данный момент времени заставляют предприятие привлекать заемные средства (кредиты банков и авансы, полученные в случае длительности производственного цикла), что, несомненно, снижает текущую ликвидность.

Основными факторами повышения коэффициента текущей ликвидности и укрепления финансового состояния являются:

- обеспечение возможности покупателям и заказчикам вовремя и в установленном сроке рассчитываться перед предприятием по своим долгам;
- выбор в качестве партнеров платежеспособных предприятий;
- направление средств, полученных от сокращения дебиторской задолженности на погашение обязательств организации;
- в первую очередь погашение обязательств, которые не были оплачены вовремя и по которым начислены штрафы и пени. Несвоевременное погашение приводит к еще большему увеличению имеющейся задолженности;
- ведение расчетов с поставщиками путем заключения договоров о поставке с отсрочкой платежа или договоров цессии.

Список литературы:

1. Об обществах с ограниченной ответственностью. Федеральный закон от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ (ред. от 29.06.2015) [Электронный ресурс]. – Программа информационной поддержки российской науки и образования Консультант плюс: Высшая школа; Windows/9 8/ME/NT 4/2000/XP.
2. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия: учебник. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2015. – 253 с.
3. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 384 с.
4. Селезнева Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 583 с.
5. Чекулина Т.А. Использование модели информационно-аналитической бизнес-среды в целях совершенствования информационного пространства предпринимательской деятельности // Вестник ОрелГИЭТ. – 2012. – № 3(21). – С. 17-20.
6. Экономический анализ (бакалавриат): учебное пособие / под ред. д.э.н. И.В. Парушиной М.: КноРус, 2013. – 304 с.

Веремьева Лилия Станиславовна

*студентка 3 курса факультета магистратуры и подготовки кадров высшей квалификации
ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли»
e-mail: tatyana-1002@mail.ru*

Научный руководитель:

Чекулина Татьяна Александровна

*д.э.н., профессор кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита
ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли»
e-mail: tatyana-1002@mail.ru*