

УДК 69.003.12

ББК 65.052

## ПРЕИМУЩЕСТВА ФАКТОРНОГО АНАЛИЗА В ОЦЕНКЕ ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ

В. А. ГРИБАНОВА<sup>1</sup>, Т. С. КОВАЛЬЧУК<sup>2</sup>, Т. Н. ВОДОНОСОВА<sup>3</sup>

<sup>1,2</sup>ст. гр. 11203114, <sup>3</sup> канд. тех. наук, доцент

кафедры «Экономика строительства»

Белорусский национальный технический университет

г. Минск, Республика Беларусь

*Каждый результативный показатель зависит от многочисленных и разнообразных факторов. Чем более детально исследуется влияние факторов на величину результативного показателя, тем точнее результаты анализа и оценка качества работы предприятий. Для исследования сущности экономических процессов, протекающих в компании, необходимо провести факторный анализ показателей, их характеризующих. Только он позволит глубоко оценить эффективность деятельности предприятия.*

Ключевые слова: строительство, платежеспособность, коэффициент текущей ликвидности, факторный анализ.

## ADVANTAGES OF FACTOR ANALYSIS IN THE ESTIMATION OF PAYMENTABILITY

V. A. GRIBANOVA<sup>1</sup>, T. S KOVALCHUK<sup>2</sup>, T. N. VODONOSOVA<sup>3</sup>

<sup>1,2</sup> St. 11203114, <sup>3</sup> PhD in Engineering, associate professor,

«Economics in Civil Engineering»

Belarus National Technical University

Minsk, Republic of Belarus

*Each effective indicator depends on numerous and various factors. The more detailed the influence of factors on the value of the effective indicator, the more accurate the results of the analysis and assessment of the quality of the enterprises. To study the essence of economic processes in a company, it is necessary to conduct a factor analysis of indicators characterizing them. Only he will allow to deeply assess the effectiveness of the enterprise.*

Keywords: construction, solvency, current liquidity ratio, factor analysis.

## ВВЕДЕНИЕ

Платежеспособность является одним из важнейших показателей оценки потенциала фирмы, имеет высокую значимость в оценке ее качества с позиций внешних контрагентов. Под платежеспособностью в общем

случае понимают готовность (и способность) погашать обязательства (как правило, срочные) в заданном объеме в нужное время. [1]

Одним из важных показателей для определения платежеспособности предприятия является коэффициент текущей ликвидности. Под ликвидностью какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществима [2]. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов. Тем не менее, в учетно-аналитической литературе часто понятие ликвидных активов сужается до активов, потребляемых в течение одного производственного цикла (года). Таким образом видно, что платежеспособность не тождественна ликвидности, но может быть охарактеризована при помощи показателей ликвидности достаточно полно.

Коэффициент текущей ликвидности показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем больше значение коэффициента, тем лучше платежеспособность предприятия. Нормативное нижнее значение в строительстве Республики Беларусь – 1,2 [3,4].

Необходимо очень внимательно оценивать значение и динамику данного коэффициента. Следует учитывать, что формальный подход к оценке данного показателя может приводить к неоднозначным выводам. Для исследования сущности экономических процессов, протекающих в компании, необходимо провести факторный анализ показателей, их характеризующих. Только он позволит глубоко оценить эффективность деятельности предприятия. Но не все компании сегодня используют факторный анализ для финансовых расчетов своих показателей. Они чаще склоняются к стандартным методам оценки своей работы.

## РЕЗУЛЬТАТЫ И ИХ ОБСУЖДЕНИЕ

Таким образом, для того, чтобы выяснить сущность и причины динамики анализируемых процессов и явлений в экономической деятельности предприятия и реально оценить место и роль каждого фактора в формировании результативного показателя, необходим факторный анализ. Именно он позволит оценить влияние факторов (причин) на исследуемое явление.

Среди множества характеристик платёжеспособности, наиболее полный учет условий её формирования имеет место в составе коэффициента текущей ликвидности. [4]

Для анализа данного показателя были взяты две строительные организации: РУП «Дорводоканал» и ОАО «Новогрудское СМУ», динамика исследуемых коэффициентов по которым представлена в таблице 1.

Таблица 1

## Оценка коэффициента текущей ликвидности формальным подходом

Название организации	Коэф. текущей ликвидности		Отклонения		Оценка		
	2016г.	2017г.	Δ	Ид	2016г.	Ид	2017г.
РУП «Дорводоканал»	0,630	0,966	0,336	1,533	-	+	-
ОАО «Новогрудское СМУ»	0,795	0,670	-0,125	0,843	-	-	-

Уже можно сказать, что, ситуация не в норме, т.к. показатель в обоих случаях продолжает находиться ниже порогового значения 1,2. Однако стоит заметить что в случае предприятия РУП «Дорводоканал» происходит увеличение коэффициента ликвидности, чего не скажешь о втором предприятии ОАО «Новогрудское СМУ», где коэффициент падает. Значит, предприятие не в состоянии погасить свои краткосрочные обязательства. Необходимо рассмотреть коэффициент текущей ликвидности подробнее в факторном анализе. В данной работе мы будем проводить факторный анализ методом цепных подстановок.

Таблица 2

Факторный анализ методом цепных подстановок  
 $K_{\text{тек.ликв.}} = \text{АБО} / \text{Ккс} = (З+ДЗ+ДС) / (\text{БКкс}+\text{СКА}+\text{УП})$

Пок-ли Факторы	З	ДЗ	ДС	БК <sub>с</sub>	СК <sub>А</sub>	УП	К <sub>т.л.</sub> (i)	ΔК <sub>т.л.</sub> (i)
0 - баз.	З <sub>0</sub>	ДЗ <sub>0</sub>	ДС <sub>0</sub>	БК <sub>0</sub>	СКА <sub>0</sub>	УП <sub>0</sub>	К <sub>0</sub>	
1. Изменение запасов предприятия	З <sub>1</sub>	ДЗ <sub>0</sub>	ДС <sub>0</sub>	БК <sub>0</sub>	СКА <sub>0</sub>	УП <sub>0</sub>	К <sub>з</sub>	ΔК <sub>з</sub> = К <sub>з</sub> - К <sub>0</sub>
2. Изменение дебиторской задолженности предприятия	З <sub>1</sub>	ДЗ <sub>1</sub>	ДС <sub>0</sub>	БК <sub>0</sub>	СКА <sub>0</sub>	УП <sub>0</sub>	К <sub>дз</sub>	ΔК <sub>дз</sub> = К <sub>дз</sub> - К <sub>з</sub>
3. Изменение количества денежных средств предприятия	З <sub>1</sub>	ДЗ <sub>1</sub>	ДС <sub>1</sub>	БК <sub>0</sub>	СКА <sub>0</sub>	УП <sub>0</sub>	К <sub>дс</sub>	ΔК <sub>дс</sub> = К <sub>дс</sub> - К <sub>дз</sub>
4. Изменение банковского капитала предприятия	З <sub>1</sub>	ДЗ <sub>1</sub>	ДС <sub>1</sub>	БК <sub>1</sub>	СКА <sub>0</sub>	УП <sub>0</sub>	К <sub>бк</sub>	ΔК <sub>бк</sub> = К <sub>бк</sub> - К <sub>дс</sub>
5. Изменение количества средств контрагентов	З <sub>1</sub>	ДЗ <sub>1</sub>	ДС <sub>1</sub>	БК <sub>1</sub>	СКА <sub>1</sub>	УП <sub>0</sub>	К <sub>ска</sub>	ΔК <sub>ска</sub> = К <sub>ска</sub> - К <sub>бк</sub>
6. Изменение устойчивых пассивов предприятия	З <sub>1</sub>	ДЗ <sub>1</sub>	ДС <sub>1</sub>	БК <sub>1</sub>	СКА <sub>1</sub>	УП <sub>1</sub>	К <sub>уп</sub>	ΔК <sub>уп</sub> = К <sub>зуп</sub> - К <sub>ска</sub>
СДФ								ΔК

Данный метод представляет собой последовательную замену базовых значений аргументов функции коэффициента текущей ликвидности на их текущие значения. Сила влияния каждого текущего фактора определяется как разность между текущими и предыдущими значениями функции.

Основные задачи факторного анализа: выбор набора факторов для анализа определённых показателей; группировка и систематизация факторов; расчёт влияния фактора на результирующий показатель; анализ степени влияния каждого фактора на изменение результирующего показателя; моделирование взаимозависимостей и взаимосвязей между факторными и результирующими показателями; практическое применение факторной модели на предприятии.

Результаты факторного анализа динамики коэффициента текущей ликвидности приведены соответственно в таблице 3 и таблице 4

Таблица 3

Факторный анализ коэффициента текущей ликвидности для РУП «Дорводоканал»

Пок-ли Факторы	З	ДЗ	ДС	Б К	СКА	УП	Кт.л. (i)	ΔКт.л. (i)	Эк-перти-за реаль- нойпла- тежес-по- сти
<b>0 - баз.</b>	336,42	843,7	510,264	0	2443,896	239,466	0,630	-	-
<b>1 - ΔЗ</b>	317	843,7	510,264	0	2443,896	239,466	0,623	-0,007	-0,007(-)
<b>2 - Δ ДЗ</b>	317	17820	510,264	0	2443,896	239,466	6,949	6,326	-6,326(-)
<b>3 - Δ ДС</b>	317	17820	486	0	2443,896	239,466	6,940	-0,009	-0,009 (-)
<b>4 -ΔБКкс</b>	317	17820	486	0	2443,896	239,466	6,940	0	0
<b>5 - ΔСКА</b>	317	17820	486	0	19066	239,466	0,965	-5,976	+5,976(+)
<b>6 - Δ УП</b>	317	17820	486	0	19066	213	0,966	0,001	+0,001 (+)
<b>СДФ</b>								+0,33 6	-0,365

Источник: Собственная разработка.

Коэффициент текущей ликвидности по сравнению с базовым годом увеличивается, что математически говорит об улучшении платежеспособности предприятия. Рассмотрим коэффициент с аналитической точки зрения:

- запасы незначительно упали по сравнению с прошлым годом – минус, так как запасы в строительной организации – это активы, которыми возможно рассчитаться по долгам;
- увеличение дебиторской задолженности говорит о том, что становится, денег больше, которые числятся у нас, но которые работают на других – минус;
- денежные средства уменьшились, это самый ликвидный ресурс – ставим минус;

- средства контрагентов увеличились, следовательно, увеличилась возможность использовать чужие средства для срочного погашения текущей задолженности, т.е. возросла платежеспособность – плюс;
- устойчивые пассивы снизились — плюс ( $I_v=0.996$ ,  $I_{up}=0,889$ ).

После аналитического рассмотрения динамики изменения коэффициента текущей ликвидности по различным факторам можно заключить, что реальная платежеспособность предприятия значительно упала, в отличие от итогов расчета коэффициента. Наибольшее влияние на это оказало увеличение дебиторской задолженности, которое означает, что организация дает пользоваться собственными активами, а в то время использовать средства контрагентов.

Таблица 4

Факторный анализ коэффициента текущей ликвидности для  
ОАО «Новогрудское СМУ»

Пок- ли  Фак- ры	З	ДЗ	ДС	БКкс	СКА	УП	Кт.л. (i)	ΔКт.л. (i)	Экспер- тиза ре- аль- ной пла- тежеспо- с-ти
<b>0 - баз.</b>	688,18	661,03	73,24	412,20	1255,4	122,066	0,795	-	-
<b>1 - ΔЗ</b>	1224,89	661,03	73,24	412,20	1255,4	122,06	1,095	+0,300	+0,300
<b>2 - Δ ДЗ</b>	1224,89	788,77	73,24	412,20	1255,4	122,06	1,166	+0,071	-0,071
<b>3 - ΔДС</b>	1224,89	788,77	432,98	412,20	1255,4	122,06	1,367	+0,201	+0,201
<b>4- ΔБКкс</b>	1224,89	788,77	432,98	133,42	1255,4	122,06	1,619	+0,252	+0,252
<b>5 - ΔСКА</b>	1224,89	788,77	432,98	133,42	3412,6	122,06	0,667	-0,952	+0,952
<b>6 - ΔУП</b>	1224,89	788,77	432,98	133,42	3412,6	104,88	0,670	+0,003	+0,003
<b>СДФ</b>								-0,125	+1,637

Источник: Собственная разработка.

Рассмотрим коэффициент текущей ликвидности Новогрудского СМУ с аналитической точки зрения:

- запасы незначительно возросли по сравнению с прошлым годом – плюс, так как запасами можно будет рассчитаться;
- увеличение дебиторской задолженности говорит о том, что становится меньше денег, которые числятся у нас, а работают на других – минус;

- денежные средства увеличились, это самый ликвидный ресурс – ставим плюс;
- снижение краткосрочного банковского капитала – плюс;
- средства контрагентов увеличились, следовательно, увеличилась возможность использовать чужие средства для своей деятельности, т.е. увеличилась платежеспособность – плюс;
- устойчивые пассивы снизились — плюс ( $I_v=1,131$ ,  $I_{up}=0.859$ ).

После аналитического рассмотрения динамики изменения коэффициента текущей ликвидности по различным факторам можно заключить, что реальная платежеспособность предприятия возросла, в отличие от итогов математического расчета. Наибольшее влияние на это оказало увеличение кредиторской задолженности перед контрагентами — теперь мы привлекаем больше средств наших контрагентов, что положительно сказывается на текущей платежеспособности. Однако, следует отметить, что встаёт вопрос о потере финансовой устойчивости в будущем.

## ВЫВОДЫ

Проведя анализ коэффициента текущей ликвидности двух предприятий можно сказать, что формальный метод оценки не всегда отображает действительное состояние коэффициента текущей ликвидности. Для более детального рассмотрения необходимо проводить факторный анализ. Факторный анализ предоставил нам наиболее углубленный анализ данных предприятий. Показал какие факторы в большей степени, какие в меньшей степени повлияли на значение коэффициента ликвидности.

Преимущества и необходимость факторного анализа очевидны. Если специалисты проведут необходимые расчеты, они убедятся, что посредством факторного анализа можно выявить и оценить факторы, влияющие на результаты хозяйственной деятельности. Использование анализа поможет изыскать внутренние резервы повышения эффективности и разработать практические рекомендации и мероприятия по их использованию.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебник для вузов / А. Д. Шеремет. – Изд. 1-е, доп. и испр. – М. : Инфра-М, 2009. – 416 с.
2. Ковалев, В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / В. В. Ковалев, О. Н. Волкова. – М : Проспект Велби, 2010. – 421 с.
3. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 12 дек. 2011 г., № 1672: в ред. постановления Совета Министров Респ. Беларусь от 22.01.2016 г. № 48 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2011. – № 140. – 5/34926.

4. Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Министерства финансов Респ. Беларусь, Министерства экономики Респ. Беларусь, 27 дек. 2011 г., № 140/206: в ред. постановления Министерства финансов Респ. Беларусь, Министерства экономики Респ. Беларусь от 04.10.2017 г. № 33/23// Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2012. – № 19. – 8/24865.

5. Адаменкова, С. И. Анализ производственно-финансовой деятельности предприятия и инвестиционных решений / С. И. Адаменкова, О. С. Евменчик. – Минск : Регистр, 2017. – 384 с.

6. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / под общей ред. Л. Л. Ермолович. – Минск: Современная школа, 2010. – 800 с.

7. Лапченко, Д. А. Анализ производственно-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие для студентов специальности 1-27 01 01 «Экономика и организация производства (по направлениям)» / Д. А. Лапченко, Т. Ф. Манцерова, Е. И. Тымуль. – Минск: БНТУ, 2017. – 278 с.

#### REFERENCES

1. Sheremet, A. D. Complex analysis of economic activity: a textbook for universities / A. D. Sheremet. - Izd.1 th, ext. and rev. - M.: Infra-M, 2009. - 416 p.

2. Kovalev, V.V. Analysis of the economic activity of the enterprise: Textbook / V.V. Kovalev, O.N. Volkova. - M: Prospect Welby, 2010. - 421 p.

3. On determining the criteria for assessing the solvency of business entities: Resolution of the Council of Ministers Rep. Belarus, 12 Dec. 2011, No. 1672: as amended. Resolutions of the Council of Ministers of the Rep. Belarus dated 01.22.2016 No. 48 // Nat. Register of legal acts Rep. Belarus. - 2011. - № 140. - 5/34926.

4. On approval of the Instruction on the procedure for calculating the solvency ratios and analysis of the financial condition and solvency of business entities: Decree of the Ministry of Finance of the Rep. Belarus, Ministry of Economy Rep. Belarus, Dec 27 2011, No. 140/206: ed. Resolutions of the Ministry of Finance Rep. Belarus, Ministry of Economy Rep. Belarus of 04.10.2017, No. 33/23 // Nat. Register of legal acts Rep. Belarus. - 2012. - № 19. - 8/24865.

5. Adamenkova, S.I. Analysis of production and financial activities of the enterprise and investment decisions / S.I. Adamenkova, O.S. Evmenchik. - Minsk: Register, 2017. - 384 p.

6. Analysis of the economic activity of the enterprise: study guide / under General ed. L. L. Ermolovich. - Minsk: Modern School, 2010. - 800 p.

7. Lapchenko, D. A. Analysis of production and economic activity of an enterprise: a manual for students of specialty 1-27 01 01 “Economics and production organization (according to directions)” / D. A. Lapchenko, T. F. Mantserova, E. I. Tymul. - Minsk: BNTU, 2017. - 278 p.