

УДК 336.6

МЕТОДИКА ПРОВЕДЕНИЯ ФАКТОРНОГО АНАЛИЗА КОЭФФИЦИЕНТА ТЕКУЩЕЙ ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Р.В. КЕРИМОВ

(Представлено: канд. экон. наук, доц. С.Н. КОСТЮКОВА)

Произведен расчет влияния изменения статей баланса предприятия на его текущую ликвидность

Ликвидность и платежеспособность являются важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Если предприятие ликвидно, платежеспособно, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля. Также, оно не вступает в конфликт с государством и обществом, т. к. выплачивает своевременно налоги в бюджет, различные взносы и заработную плату своим работникам.

Тема оценки ликвидности предприятий изучена достаточно глубоко, однако, современному предприятию тяжело оценить причины изменения собственной ликвидности.

Основным методом оценки ликвидности и платежеспособности организации является коэффициентный анализ ликвидности и платежеспособности организации. Коэффициентный анализ финансового состояния и платежеспособности в Республике Беларусь регулируется «Инструкцией о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования» (в ред. постановления Минфина, Минэкономики от 27.12.2011 № 140/206) [1]. Список показателей, результаты их расчета представлены в таблице 1.

Таблица 1. – Динамика показателей ликвидности

Показатели	Норматив. значение	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2016	Измен.	Темп роста, %
Коэффициент текущей ликвидности	>1,4	1,908	1,649	1,731	0,0816	104,97
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,2	X	0,370	0,422	0,052	114,2
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами	<0,85	X	0,171	0,165	-0,006	96,3

Источник: собственная разработка на основе данных финансовых отчетности предприятия.

Таким образом, текущая ликвидность характеризует степень покрытия текущих обязательств текущими активами предприятия, по данным, зафиксированным отчетными документами предприятия. В результате проведенных расчетов можно сделать вывод о том, что значение коэффициента в 2016 г. претерпело значительное повышение составило 1,73. Порядок расчета коэффициента текущей ликвидности:

$$K_{т.л.2016} = \frac{КА}{КО} = \frac{37,1394 \text{ руб.}}{21,449 \text{ руб.}} = 1,731. \quad (1)$$

Тут же возникает вопрос о возможностях выявления причин такого изменения. Для этого нами предлагается использовать метод факторного анализа. Однако существуют множественные разновидности данного метода, как то: детерминированный, стохастический, дедуктивный, индуктивный и т.д. Использование данных методов предполагает сопряженность со сложностями в их практическом применении и построении алгоритма использования.

Для решения данной проблемы нами предлагается к рассмотрению практическое приложение и порядок оптимизации факторного анализа. В качестве вида выбран метод долевого участия. Метод предполагает исследование величины влияния изменения наиболее крупных статей баланса в разделах «Краткосрочные активы» и «Краткосрочные обязательства» на текущую ликвидность предприятия. Суть анализа заключается в следующем: исходя из формулы коэффициента текущей ликвидности, выявить влияние двух основных факторов - краткосрочных активов и краткосрочных обязательств. Каждый из факторов состоит из комплекса статей баланса. Статьи баланса, входящие в состав обобщенных факторов, также оказывают влияние на состояние ликвидности, поэтому их можно причислить к детализированными факторами [2]. Данные таблицы 2 иллюстрируют изменение детализированных факторов.

Для построения таблицы 2 нами были отобраны наиболее крупные статьи баланса предприятия, соответственно оказавшие наибольшее влияние на его изменение. Факторы, детализованы нами в наименьшей степени (например, запасы не разделены на запасы сырья, материалов и готовой продукции).

Таблица 2. – Динамика статей баланса, принятых за детализированные, тыс. руб.

Показатели	Условные обозначения	Базисный год	Отчетный год	Изменение
Краткосрочные (текущие) активы, в том числе:	КА	33,5903	37,1394	3,5491
Денежные средства	ДС	0,309	0,524	0,215
Краткосрочная дебиторская задолженность и прочие активы	(КДЗ и КА _{пр.})	5,2697	4,4322	-0,8375
Курсовая разница и НДС	КР	1,2731	0,002	-1,2711
Запасы	Зап.	25,2076	31,8417	6,6341
Расходов будущих периодов	РБП	1,5309	0,3395	-1,1914
Текущие (краткосрочные) обязательства, в том числе:	КО	20,3589	21,4498	1,0909
Краткосрочные кредиты и займы	К кр. и З	6,2508	7,4847	1,2339
Краткосрочная кредиторская задолженность	ККЗ	4,6755	5,6279	0,9524
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств	КДО	8,8778	8,3372	-0,5406
Доходы будущих периодов	ДБП	0,5548	0	-0,5548

Источник: собственная разработка на основании данных финансовых отчетности предприятия

Далее определяется величина влияния факторов на коэффициент текущей ликвидности способом цепных подстановок. Их исчисление и соответствующие расчеты приведены в расчетной таблице 3.

Таблица 3. – Расчет влияния обобщающих факторов на коэффициент текущей ликвидности

Показатель	На начало периода	При КА на начало года и КО на конец года	На конец периода	Отклон. (+, -)	В т.ч. за счет изменения	
					КА	КО
Краткосрочные активы	33,5903	33,5903	37,1394	3,5491	x	x
Краткосрочные обязательства	20,3589	21,4498	21,4498	1,0909	x	x
Коэффициент текущей ликвидности	1,6499 (К _{тл 0})	1,566 (К _{тл усл.})	1,7315 (К _{тл 1})	0,0816 (Δ К _{тл})	0,1655 (Δ К _{тл} ^{ТА})	-0,0839 (Δ К _{тл} ^{ТО})

Источник: собственная разработка.

Данные таблицы 3 показывают, какое влияние на изменение коэффициента текущей ликвидности оказали абсолютные отклонения краткосрочных активов и краткосрочных обязательств. Т.е. какое влияние на изменение коэффициента текущей ликвидности оказывают факторы, принятые нами как обобщенные. Как мы можем видеть, коэффициент текущей ликвидности претерпел изменение, равное 0,0816. Причинами данного изменения следует назвать значительное возрастание показателя величины краткосрочных активов. Величина изменения коэффициента текущей ликвидности рассчитана следующим образом:

$$\Delta K_{тл} = \Delta K_{тл}^{ТА} + \Delta K_{тл}^{ТО} = 0,1655 + (-0,0839) = 0,0816. \quad (3)$$

Далее для оценки влияния детализированных факторов на изменение уровня коэффициента текущей ликвидности необходимо определить коэффициенты долевого участия (таблица 4).

Таблица 4. – Определение коэффициентов долевого участия

Наименование показателя	Формула расчета	Полученное значение
К _{дл} для ка (краткосрочных активов)	$K_{дл} для ка = \Delta K_{тл}^{ТА} : \Delta TA$	$= (0,16546075 : 3,5491) = 0,046620481$
К _{дл} для ко (краткосрочных обязательств)	$K_{дл} для ко = \Delta K_{тл}^{ТО} : \Delta TO$	$= ((-0,08391146) : 1,0909) = (-0,0769)$

Источник: собственная разработка.

Последним этапом факторного анализа является установление величины влияния каждого детализированного фактора. Следует заметить, что сумма отклонений детализированных факторов равна отклонению, вызванному обобщенным фактором. Полученные значения и порядок их расчета приведены в таблице 5.

Таблица 5. – Расчет влияния детализированных факторов на коэффициент текущей ликвидности

Фактор	Расчетная формула	Расчет	Ур. влияния факторов
Изменение краткосрочных активов, всего, в том числе:	$K_{тл1} - K_{тлсл}$	1,731457 – 1,64991	0,16546075
Денежных средств	$\Delta ДС * K_{ду для та}$	0,215*0,046620481	0,010023403
Краткосрочной дебиторской задолженности и прочих активов	$\Delta(КДЗ и КА пр.) * K_{ду для та}$	(-0,8375)*0,046620481	(-0,039044653)
Курсовой разницы и НДС	$\Delta КР и НДС * K_{ду для та}$	(-1,2711)*0,046620481	(-0,05925929)
Запасов	$\Delta З * K_{ду для та}$	6,6341*0,046620481	0,309284935
Расходов будущих периодов	$\Delta ДБП * K_{ду для ко}$	(-1,191)*0,046620481	(-0,05554364)
Изменение краткосрочных обязательств, всего, в том числе:	$K_{тлсл} - K_{тл0}$	1,56599595-1,64991	-0,083911458
Краткосрочных кредитов и займов	$\Delta К кр. и З * K_{ду для ко}$	0,9524*(0,076919478)	(-0,073258111)
Краткосрочной кредиторской задолженности	$\Delta ККЗ * K_{ду для ко}$	(-0,5406)*(0,07691948)	0,04158267
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств	$\Delta КДО * K_{ду для ко}$	1,2339*(-0,076919478)	(-0,094910943)
Доходов будущих периодов	$\Delta ДБП * K_{ду для ко}$	(-0,5548)*(0,07691948)	0,042674926

Источник: собственная разработка.

Таким образом, в данной статье нами была описана возможность практического приложения одного факторного анализа текущей ликвидности предприятия. Факторный анализ использовался в виде метода долевого участия. Нами был полностью смоделирован алгоритм расчета. Применение данной модели возможно для предприятия любого направления деятельности. Отметим так же, что данный метод дает точное представление об уровне влияния каждого из факторов, т.е. данный метод дает возможность оценить очищенную величину влияния каждого фактора (в отличие от распространенного метода цепных подстановок), чем во многом оправданы наши рекомендации по его применению.

ЛИТЕРАТУРА

- 1 Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования [Электронный ресурс] : постановление М-ва финансов, М-ва экономики Респ.и Беларусь, 27.12.2011, № 140/206 // Мин. обл. центр инвестиций и приватизации. Отдел по ценам. – Минск, 2013. – Режим доступа: <http://www.centr-cen.by/readnews/2028.html>. – Дата доступа: 10.04.2017.
- 2 Оразалина, Р.К. Факторный анализ текущей ликвидности компании [Электронный ресурс] / Р.К. Оразалина, А.Е. Оразалина // Сайт Вестника КарГУ. – Караганда, 2006. – Режим доступа: <http://articlekz.com/article/8553>. – Дата доступа: 25.05.2017.