ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Пегина Анастасия Сергеевна

студент, Северо-Кавказский федеральный университет, РФ, г. Ставрополь

Алексеева Оксана Анатольевна

научный руководитель, канд. экон. наук, доцент, Северо-Кавказский федеральный университет, РФ, г. Ставрополь

В условиях высокорисковой и динамичной экономики одним из важнейших условий стабильной работы и эффективного управления финансами предприятия является постоянный анализ его финансового состояния, которое характеризуется рядом показателей. Одними из значимых являются ликвидность и платежеспособность.

Проанализировав ряд источников по проблеме анализа и оценки ликвидности и платежеспособности, мы выявили, что данные понятия схожи между собой, но при этом не однозначны. Платежеспособность представляет собой способность предприятия рассчитываться по долговым обязательствам на конкретный момент, а ликвидность способность и скорость превращения оборотных активов в денежные средства в процессе производственно-хозяйственной деятельности.

Платежеспособность предприятия подвержена влиянию факторов, которые генерируются как самим предприятием, таки внешними субъектами. Негашева Е.В., Савчук В.П. [1,2] выделяет группу внешних и внутренних факторов, влияющих на платежеспособность, показанные на рисунке 1.

Рисунок 1. Факторы, влияющие на платежеспособность

Влияние всех перечисленных выше факторов может понижать платежеспособность организации, особенно, если внутренние дополняются взаимодействием с внешними факторами и наоборот. Однако данная взаимосвязь может оказывать и благотворное влияние на финансовое состояние организации, в том числе и на ее финансовую устойчивость и платежеспособность, в силу возможного регулирования факторов самим предприятием.

В условиях экономического кризиса происходит снижение спроса, что, как следствие, приводит к росту неплатежеспособности. Рейтинг факторов в таких условиях, по-нашему мнению, может иметь следующий вид, представленный в таблице 1.

Таблица 1.

Рейтинг факторов, влияющих на платежеспособность

Место факторов в рейтинге от значительных до малоинформативных	В условиях экономического кризиса	В условиях стабильности рынка
1	политическая, экономическая и правовая ситуация в стране	низкая конкурентоспособность продукции
2	состояние денежного рынка	износ основных средств, неоптимальные долги и запасы
3	инфляция издержек	неэффективная структура текущих затрат
4	развитие рынка ценных бумаг	наличие сверхнормативных запасов оборотных средств
5	чрезмерная налоговая нагрузка	политическая, экономическая и правовая ситуация в стране
6	низкая конкурентоспособность продукции	дисбаланс функционально-управленческой конфигурации
7	убыточность бизнеса	неэффективный маркетинг
8	износ основных средств, неоптимальные долги и запасы	государственное или муниципальное участие в капитале предприятия
9	государственное или муниципальное участие в капитале предприятия	противоречивая государственная финансовая политика
10	неэффективную структуру текущих затрат	состояние денежного рынка
11	наличие сверхнормативных запасов оборотных средств	развитие рынка ценных бумаг
12	дисбаланс функционально-управленческой конфигурации	инфляция издержек
13	неэффективный маркетинг	чрезмерная налоговая нагрузка

Важное значение для предприятия имеют и факторы, влияющие на формирование его ликвидности. Предприятие должно регулировать наличие ликвидных средств в пределах оптимальной потребности в них, которая для каждого конкретного предприятия зависит как от внешних, так и от внутренних факторов. По мнению Негашева Е.В. к факторам влияющим на ликвидность предприятия можно отнести следующие, представленные на рисунке 2.

Рисунок 2. Факторы, влияющие на ликвидность предприятия [1]

Влияние выше представленных факторов в разной степени отражается на ликвидности предприятия в различных условиях рынка. Составим рейтинг влияния факторов в условиях экономического кризиса в таблице 2.

Таблица 2.

Рейтинг факторов, влияющих на ликвидность предприятия

Место факторов в рейтинге от значительных до малозначительных	В условиях экономического кризиса	В условиях стабильности рынка
1	выбор отрасли промышленности и производства	размер предприятия и объем его деятельности
2	характер деятельности предприятия	выбор отрасли промышленности и производства
3	размер предприятия и объем его деятельности	состояние дебиторской задолженности
4	состояние запасов	инвестиции за счет будущих денежных потоков
5	состояние дебиторской задолженности	характер деятельности предприятия
6	условия расчетов с дебиторами	сезонность работы предприятия
7	чрезмерные инвестиции	условия расчетов с дебиторами
8	инвестиции за счет будущих денежных потоков	состояние запасов
9	сезонность работы предприятия	чрезмерные инвестиции

Для более глубокого изучения факторов, виляющих на платёжеспособность и ликвидность предприятия проанализируем направленность их воздействия на примере ООО «СПК».

ООО «СПК» выпускает широкий ассортимент безалкогольных и алкогольных напитков различных торговых марок. Компания постоянно заботится о расширении своего ассортимента.

Основные направления стратегии развития ООО «СПК» связаны с повышением рентабельности производства и продаж, увеличением конкурентоспособности продукции как на внутреннем рынке, так и на рынках России.

Динамика показателей платежеспособности и ликвидности ООО «СПК» представлена в таблице 3.

Таблица 3.

Показатели платежеспособности и ликвидности ООО «СПК» в 2014 – 2016 гг.

Наименование показателя	Нормативное ограничение	Значение коэффициента			Абсолют
		2014г.	2015г.	2016г.	2015 г.
Коэффициент общей платежеспособности	≥1	0,6	0,5	0,4	-0,1
Коэффициент долгосрочной платежеспособности	До 1	1,6	1,8	1,3	-0,2
Коэффициент финансовой	≥0,5	0,38	0,35	0,29	-0,03

независимости						
Коэффициент текущей ликвидности	От 1 до 2	3,4	3,3	3,3		-0,1
Коэффициент промежуточной ликвидности	от 0,7 до 0,8	1,5	1,3	1,1		-0,2
Коэффициент абсолютной ликвидности	от 0,2 до 0,25	0,18	0,32	0,3		+0,14

По результатам расчетов видно, что предприятие имеет достаточно серьезные проблемы с обеспечением общей и долгосрочной платежеспособности. Ликвидность имеет допустимые для стабильной работы значения, но при этом наблюдается некоторая тенденция к снижению.

Используя метод факторного анализа, выясним какие факторы влияют на динамику в базовых показателях платежеспособности и ликвидности. За основу анализа возьмем коэффициент текущей ликвидности.

Данные факторного анализа представлены в таблице 4.

Таблица 4.

Расчет факторов изменения коэффициента текущей ликвидности

Факторы	2015 г.	2016 г.	Результат за 2015 г.
1 Изменение текущих активов	(3,3 - 1,05)/ -22385	(3,3 - 0,95)/ +149237	-0,0001
1.1 Запасов	-0,0001*31571	0,000015*26852	-3,15
1.2 Денежных средств	-0,0001*80	0,000015*3003	-0,008
1.3 Дебиторской задолженности	-0,0001*(-83994)	0,000015*32416	-8,39
1.4 Финансовые вложения	-0,0001*23230	0,000015*4191	-2,32
2 Изменение текущих пассивов	-2,35 /911488	- 2,35 /893797	- 0,0000025
2.1 Краткосрочных кредитов и займов	-0,0000025* (-20918)	-0,0000026*22461	+0,052
2.2 Кредиторской задолженности	-0,0000025* (-22507)	- 0,0000026* (-16891)	+0,62

По результатам факторного анализа за период 2014-2015 гг. отрицательное влияние на коэффициент текущей ликвидности оказало снижение дебиторской задолженности, запасов и финансовых вложений. Сила положительного влияния факторов кредиторской задолженности (снижение) и краткосрочных кредитов и займов (снижение) не высока.

За период 2015- 2016 гг. уровень влияния факторов не столь значительный, но при этом вектор их влияния поменялся. Положительное влияние на коэффициент текущей ликвидности оказывают теперь рост запасов, денежных средств и финансовых вложений. Отрицательное влияние оказывает рост краткосрочных кредитов и займов и дебиторской задолженности.

Для устранения отрицательного влияния и поддержки положительного могут быть предложены следующие мероприятия:

– оптимизация структуры материально-производственных запасов;

– консервация неиспользуемых объектов основных средств (на срок более 3-х месяцев) с целью сокращения себестоимости работ и услуг за счет снижения амортизационных отчислений по ним. Это приведет к росту финансовых результатов и, следовательно, появлению дополнительных источников финансирования затрат, направленных на развитие деятельности предприятия.

Оптимизация структуры материально-производственных запасов должна позитивно отразиться на финансовом состоянии исследуемого предприятия за счет улучшения показателей ликвидности и платежеспособности, в данном случае превращение медленно реализуемых активов в быстрореализуемые позволит повысить уровни абсолютных и относительных показателей ликвидности, а через них и показатели платежеспособности.

Для повышения ликвидности ООО «СПК» в первую очередь необходимо увеличить объем наиболее ликвидных активов. Это возможно в первую очередь за счет сокращения излишних материальных запасов. Также для улучшения общего финансового состояния предприятию целесообразно совершенствовать сбытовую политику.

Для полноценного функционирования и минимизации финансовых рисков каждое предприятие должно заботиться о достижении оптимальных границ ликвидности и платежеспособности и проводить постоянный мониторинг факторов, влияющих на них. Это позволит отслеживать случайность выявленных изменений, а в случае необходимости принимать экстренные меры по нейтрализации.

Список литературы:

1. Негашев, Е.В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка: учеб. пособие / Е.В. Негашев. – М.: Высш. шк., 2013. – 192 с.

2. Савчук, В.П. Финансовый анализ деятельности предприятия (международные подходы) / В.П. Савчук //Аудит и финансовый анализ, № 3. – 2013. – С. 3-14.

3. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. – М.: ООО «Новое знание», 2015. – 688 с.

4. Алексеева О.А. Практикум по финансовому менеджменту: учебное пособие. -2-е изд., испр. и доп. – Ставрополь: Изд-во СКФУ, 2013. - 255с.