

УДК 69:005.52(075.8)

Факторный анализ и его экспертная оценка, на примере предприятия по производству строительных материалов

Мурин Е.А., Водоносова Т.Н.

Белорусский национальный технический университет
Минск, Беларусь

Финансовый анализ – это изучение основных показателей, параметров, коэффициентов и мультипликаторов, дающих объективную оценку финансового состояния организаций и стоимости акций компаний с целью принятия решений о размещении капитала. Целью финансового анализа является характеристика финансового состояния предприятия, компании, организации.

Важной составляющей финансового анализа предприятий по производству строительных материалов, как и всех производственных и непроизводственных предприятий, является факторный анализ.

Факторный анализ – это методика комплексного и системного изучения и измерения воздействия факторов на величину результативного показателя. Факторы в результате анализа получают количественную и качественную оценку.

Факторный анализ – это один из способов снижения размерности, то есть выделения во всей совокупности признаков тех, которые действительно влияют на изменение зависимой переменной. Стоит также отметить, что факторный анализ не всегда показывает объективное влияние определенных факторов в силу их неоднозначного значения для предприятия. Для приведения результатов факторного анализа к показательному виду, необходимо проводить их экспертизу, при которой определять, насколько тот или иной фактор является положительным либо отрицательным для предприятия.

На примере важнейшей части финансового анализа предприятия по производству строительных материалов, оценки срочной платежеспособности (таблица 1), рассмотрим необъективность факторного анализа важнейшего из показателей – коэффициента текущей ликвидности.

Таблица 1. – Показатели оценки срочной платежеспособности

Показатели	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Отклонения			
				2012–2013 гг.		2013–2014 гг.	
				Δ	отн. јд	Δ	отн. јд
Сумма собственных оборотных средств СОС, текущие цены	1316,0	1786,0	3305,0	470,0	1,3571	1519,0	1,851
Сумма собственных оборотных средств СОС, сопост. цены	2059,16	1786,0	3319,89	-2732	0,8673	1533,89	1,859
Коэф. маневренности собств. капитала	0,158	0,139	0,238	-0,019	0,881	0,099	1,711
Коэф. маневренности собств. оборотных средств	0,042	0,391	0,231	0,349	9,248	-0,161	0,589
Коэф. текущей ликвидности	2,078	1,604	2,478	-0,474	0,772	0,874	1,545
Коэф. быстрой ликвидности	0,663	0,839	1,239	0,176	1,265	0,400	1,477
Коэф. абсолютной ликвидности	0,054	0,245	0,341	0,191	4,537	0,096	1,392
Доля СОС в активах	0,138	0,113	0,205	-0,025	0,821	0,092	1,813
Доля СОС в запасах	0,710	0,761	1,193	0,051	1,071	0,432	1,567
Коэф. достаточности СОС	0,519	0,377	0,597	-0,142	0,726	0,220	1,584
Коэф. покрытия обязательств	0,128	0,187	0,139	0,059	1,464	-0,049	0,741
Коэф. подвижности	0,266	0,301	0,344	0,035	1,130	0,044	1,145
Доля запасов в оборотном капитале	0,730	0,495	0,500	-0,235	0,678	0,005	1,011

Отметим значительное снижение коэффициента текущей ликвидности с 2,078 в 2012 году, до 1,604 в 2013 и хотя он остается в пределах нормы (>1,2)[1] сам факт снижения является отрицательным, что в 2014 году успешно исправляется и коэффициент становится равным 2,478. Согласно результатам факторного анализа коэффициента текущей ликвидности, приведенным в таблице 2, определим основные факторы, повлиявшие на падение данного коэффициента согласно формуле:

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{З + ДЗ + ДС}{\text{БК} + \text{СКА} + \text{УП}},$$

где З – материальные запасы;
 ДЗ – дебиторская задолженность;
 ДС – денежные средства на расчетном счете;
 БК – банковского капитала;
 СКА – средства контрагентов;
 УП – устойчивые пассивы.

Таблица 2. – Результаты факторного анализа коэффициента текущей ликвидности 2012–2014 гг.

Факторы	ΔКТЛ	Эксп.	ΔКТЛ	Эксп.
	2012-2013гг.	2012-2013гг.	2013-2014гг.	2013-2014гг.
Измен.материальных запасов	-0,289	-0,289	0,148	0,148
Измен.дебит. задолженности	0,373	-0,373	0,108	-0,108
Изменение денежных средств	0,320	0,320	0,022	0,022
Измен.банковского капитала	0,282	0,282	0,066	0,066
Измен.средств контрагентов	-0,793	0,793	0,066	-0,066
Измен.устойчивых пассивов	-0,367	-0,367	0,464	0,464
Совместное действие факторов	-0,474	0,366	0,874	0,526

Уменьшение материальных запасов в 2012–2013 гг., в условиях спада объема работ полностью обоснованно. Резкий рост дебиторской задолженности оказывает увеличивающее влияние на коэффициент, но, проведя экспертизу, определяем, что сам по себе фактор отрицательный, так как несвоевременные расчеты дебиторов снижают количество оборотных средств. Изменение количества денежных средств сомнительный фактор, так как они должны находиться в обороте, но в данном случае это обосновано значительным увеличением устойчивых пассивов. Количество банковских кредитов значительно снижается – учитывая стоимость кредитов в нашей стране, это положительный фактор. Увеличение количества средств контрагентов является вынужденным, так как возросла дебиторская задолженность, контрагенты являются для предприятия условно бесплатными кредиторами, так что в экспертной оценке этот фактор становится положительным. Увеличение устойчивых пассивов рисковый шаг, но он является вынужденным, дабы снизить риски,

вместе с ростом устойчивых пассивов, растет и количество денежных средств. Согласно экспертной оценке данный коэффициент увеличивается в отличие от результата факторного анализа.

Увеличение материальных запасов в 2013–2014 гг., в условиях роста объема работ полностью обоснованно. Дебиторская задолженность продолжает расти. Рост количества денежных средств, при условии снижения устойчивых пассивов, гарантом выплаты которых они в основной массе и были, является довольно сомнительным мероприятием, учитывая высокий уровень инфляции. Стоит отметить и полный отказ предприятия от банковских кредитов. Также снижается количество средств контрагентов, но количество средств контрагентов продолжает быть высоким, опять же – мера вынужденная, учитывая продолжившийся рост дебиторской задолженности. Устойчивые пассивы также снижаются. Согласно экспертной оценке данный коэффициент увеличивается не так стремительно, как по результатам факторного анализа.

Вывод. Для оценки потенциала предприятия по производству строительных материалов используются нормативные показатели. Однако для характеристики показателей в динамике необходимо использовать факторный анализ, а для окончательного вывода о характеристике динамики оцениваемого показателя необходимо привлекать экспертную оценку, так как согласно факторному анализу коэффициент может соответствовать нормативам, а по результатам экспертной оценки выяснится, что основными факторами, повлиявшими на рост коэффициента, оказались факторы, которые положительного эффекта для предприятия не несут.

Список использованных источников

1. Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 12.12.2011 № 1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования».

2. Постановление Министерства финансов и Министерства экономики от 27.12.2011 № 140/206 «Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования».