

9. Ванкевич, Е. В.; Коробова, Е. Н.; Зайцева, О. В.; Алексеева, Е. А.; Калиновская, И. Н. Управление человеческими ресурсами современной организации: теория и практика : монография / УО «ВГТУ» ; под науч. ред. Е. В. Ванкевич. – Витебск, 2020. – 268 с.

УДК 330.356

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ФАКТОРНОГО АНАЛИЗА В ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Чеботарёва О. Г., ст. преп.

*Витебский государственный технологический университет,
г. Витебск, Республика Беларусь*

Реферат. В статье рассмотрены примеры использования факторного анализа отдельных показателей финансового состояния. Результаты факторного анализа позволяют выявить ключевые причины изменения исследуемых показателей, которые, в конечном итоге, могут быть взяты за основу при разработке обоснованных и эффективных управленческих решений.

Ключевые слова: финансовое состояние, факторный анализ, коэффициент текущей ликвидности, рентабельность капитала.

Финансовое состояние организации – это её способность самостоятельно финансировать свою деятельность и вовремя погашать свои текущие обязательства.

Показатели финансового состояния отражают наличие, размещение и использование ресурсов организации. Финансовое положение в значительной степени определяется её конкурентоспособностью и потенциалом в деловом сотрудничестве и оценивается, в какой мере гарантированы финансовые и экономические интересы компании и ее бизнес-партнеров [1]. В связи с этим существенно возрастает приоритет и роль финансового анализа, основным содержанием которого является комплексное системное изучение финансового состояния организации.

Одним из инструментов анализа выступает факторный анализ, который позволяет оценить воздействие отдельных составляющих на итоговый анализируемый показатель. Результаты факторного анализа позволяют выявить ключевые факторы, определяющие динамику исследуемого показателя, и позволяет, воздействуя на ключевые точки, добиться наилучшего результата в повышении эффективности деятельности организации [2].

При оценке финансового состояния организации используется система абсолютных и относительных показателей [3].

Одним из ключевых относительных показателей является коэффициент текущей ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности (current ratio) является мерой платежеспособности организации, способности погашать текущие (до года) обязательства организации. Кредиторы широко используют данный коэффициент в оценке текущего финансового положения организации, опасности выдаче ей краткосрочных займов. В западной практике коэффициент также известен под названием коэффициент рабочего капитала (working capital ratio).

Чем выше значение коэффициента текущей ликвидности, тем выше ликвидность активов компании. Нормальным считается значение коэффициента для промышленных организаций не ниже 1.

Значение коэффициента ниже нормы говорит о вероятных трудностях в погашении организацией своих текущих обязательств. Однако для полноты картины нужно смотреть поток денежных средств от текущей деятельности организации – часто низкий коэффициент оправдан мощным потоком наличности (например, в сетях быстрого питания, розничной торговле).

Слишком высокий коэффициент текущей ликвидности также не желателен, поскольку может отражать недостаточно эффективное использование краткосрочных активов либо краткосрочного финансирования. В любом случае, кредиторы предпочитают видеть более высокое значение коэффициента как признак устойчивого положения организации.

Развитие факторного анализа, на наш взгляд, позволяет более детально подойти к изучению данного показателя, так как позволяет выявить основные причины изменения коэффициента текущей ликвидности под влиянием его отдельных составляющих.

Используя форму бухгалтерского баланса, такой анализ может быть проведён по формуле 1.

$$K_{т.л} = \frac{КА}{КО} = \frac{З+РБ+НДС+КДЗ+ДС}{ККиЗ+ККЗ+Пр}; \quad (1)$$

где КА – краткосрочные активы; КО – краткосрочные обязательства; З – запасы; РБ – расходы будущих периодов; НДС – налог на добавленную стоимость по приобретенным товарам, работам, услугам; КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность; ДС – денежные средства и их эквиваленты; ККиЗ – краткосрочные кредиты и займы; ККЗ – краткосрочная кредиторская задолженность; Пр – прочие краткосрочные обязательства.

Применение данной факторной модели к исследованию причин изменения коэффициента текущей ликвидности в исследуемой организации показал следующее.

Коэффициент текущей ликвидности в отчётном периоде по сравнению с базисным снизился с 1,68 до 0,74, т. е. снижение произошло на 0,94 пункта. Данное обстоятельство свидетельствует об ухудшении финансового состояния организации.

Используя факторную модель, представленную выше, авторами было выявлено, что, несмотря на общее снижение исследуемого показателя, ряд факторов оказали положительное влияние на изменение коэффициента текущей ликвидности, что привело к его росту. Так, положительное влияние на исследуемый показатель оказало увеличение величины запасов организации, краткосрочной дебиторской задолженности и снижение величины прочих краткосрочных обязательств. В результате чего коэффициент текущей ликвидности увеличился на 0,254, 0,0795 и 0,0074 соответственно.

Однако большинство факторов в предложенной факторной модели продемонстрировали отрицательное влияние на коэффициент текущей ликвидности. Наибольшее снижение показателя произошло под влиянием увеличения величины краткосрочной кредиторской задолженности. Так в результате её увеличения в отчётном периоде по сравнению с базисным на 9977 тыс. руб. исследуемый показатель снизился на 1,1781. Остальные факторы, представленные в предлагаемой факторной модели, так же оказали отрицательное влияние, однако их влияние было незначительным.

Проведённый анализ позволяет определить первоочередные причины ухудшения коэффициента текущей ликвидности и определить направления деятельности организации по исправлению сложившейся ситуации. Для исследуемой организации основополагающим направлением улучшения финансового состояния должен стать комплекс мер, направленный на своевременное погашение краткосрочной кредиторской задолженности.

В зарубежной практике помимо коэффициентов платежеспособности и ликвидности для оценки финансового состояния организаций широко применяется показатель рентабельности собственного капитала. Данный показатель позволяет оценить, насколько субъект хозяйствования эффективно использует собственные средства в своей деятельности и повышает эффективность его использования.

Рентабельность собственного капитала определяется отношением суммы прибыли к среднегодовой сумме собственного капитала организации. Вместе с тем, используя приёмы и способы, существующие в факторном анализе, данная формула может быть модифицирована следующим образом:

$$R_{ск} = \frac{ЧП}{СК} = \frac{ЧП}{Выр} \times \frac{Выр}{К} \times \frac{К}{СК} = R_{пр} \times K_{об} \times МК; \quad (2)$$

где $R_{пр}$ – рентабельность продаж, рассчитанная по чистой прибыли, %; $K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости капитала; МК – мультипликатор капитала (финансовый рычаг).

В результате чего представляется возможным оценить влияние на рентабельность собственного капитала таких факторов, как изменение рентабельности продаж, коэффициента оборачиваемости совокупного капитала и мультипликатора капитала.

В данном случае рентабельность продаж характеризует эффективность в первую очередь основного вида деятельности организации, как приносящего основной доход субъекту хозяйствования. Коэффициент оборачиваемости капитала отражает

интенсивность его использования и уровень деловой активности организации. Мультипликатор капитала отражает политику предприятия в области формирования источников финансирования его деятельности.

Результаты анализа представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Результаты факторного анализа рентабельности собственного капитала

Наименование показателя	Величина влияния, п.п.
Рентабельность продаж	2,42
Коэффициент оборачиваемости	-1,62
Мультипликатор капитала	5,47
Общее изменение	6,27

Составлено автором.

Исходя из проведенного факторного анализа рентабельности собственного капитала, можно заметить, что общее увеличение данного показателя в отчетном периоде по сравнению с базисным произошло на 6,27 п. п. положительное влияние на рост рентабельности собственного капитала оказало увеличение рентабельности продаж и мультипликатора капитала. Чем выше его уровень, тем выше степень риска банкротства организации, но вместе с тем выше доходность собственного капитала при положительном эффекте финансового рычага.

Вместе с тем, следует отметить, что снижение коэффициента оборачиваемости совокупного капитала привело к снижению рентабельности собственного капитала. Принимая во внимание тот факт, что совокупный капитал представляет собой сумму собственного и заемного капитала, а также то обстоятельство, что высокий уровень мультипликатора капитала повышает уровень финансовых рисков организации, исследуемой организации для повышения уровня оборачиваемости совокупного капитала и снижения финансового риска следует снижать величину заемного капитала, а именно краткосрочной кредиторской задолженности.

Список использованных источников

1. Кузнецова, Н. В. Финансово-хозяйственная деятельность: управление и анализ: учеб. пособие / Н. В. Кузнецова. – Владивосток : Изд-во Дальневост. ун-та, 2019. – 176 с.
2. Савицкая, Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: учебник / Г. В. Савицкая. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2017. – 307 с.
3. Чайковская, Н. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Н. В. Чайковская. – М.: Ай Пи Эр Медиа, 2019. – 224 с.

УДК 338.45

КОНЦЕПЦИЯ ФОРМИРОВАНИЯ ЭКОСИСТЕМЫ МОЛОДЕЖНОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Мирончик В. В., асп., Ванкевич Е. В., д.э.н., проф.

*Витебский государственный технологический университет,
г. Витебск, Республика Беларусь*

Реферат. В статье рассмотрена роль цифровизации экономики в развитии экосистемы молодежного предпринимательства в Республике Беларусь. Проанализировано понятие «экосистемы» с точки зрения различных авторов и сформулировано определение экосистемы молодежного предпринимательства.

Ключевые слова: цифровизация экономики, молодежное предпринимательство, экосистема, Республика Беларусь, инновации, предпринимательская культура.

В современных условиях глобальных изменений экономики, обусловленных активным внедрением цифровых технологий, молодежное предпринимательство становится одним из ключевых драйверов социально-экономического развития. Республика Беларусь, стремясь к интеграции в мировую цифровую экономику, сталкивается с необходимостью создания эффективной экосистемы, поддерживающей молодых предпринимателей.