

УДК 336.64

## ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ОСНОВЕ ФАКТОРНОГО АНАЛИЗА ОБОРАЧИВАЕМОСТИ КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

Хапилина С.И.

студент магистратуры института экономики и управления

ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет имени И.С. Тургенева» (302026, г.

Орел, ул. Комсомольская, д. 95), e-mail: info@oreluniver.ru

Статья посвящена проблеме платежеспособности предприятия. Определяется роль и значение анализа состояния расчетов в организации. Дается краткая характеристика исследуемого предприятия. Проводится экономический анализ расчетных операций исследуемого предприятия. Определяются уровни оборачиваемости дебиторской задолженности и кредиторской задолженности. Проводится оценка оборачиваемости дебиторской задолженности и кредиторской задолженности. Проводится факторный анализ изменения скорости и продолжительности оборота дебиторской задолженности и кредиторской задолженности. Устанавливается значение изменения оборачиваемости за счет средней кредиторской задолженности, изменения выручки. Предполагаются пути повышения платежеспособности предприятия на основе результатов факторного анализа путем определения факторов, которые влияют на финансовое состояние предприятия, корректировки структуры источников финансирования, разработки дивидендной политики, изменений в исполнении обязательств, переоценки его основных средств.

Ключевые слова: дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, оборачиваемость, факторный анализ, платежеспособность.

## WAYS TO IMPROVE THE SOLVENCY COMPANIES BASED ON FACTOR ANALYSIS ACCOUNTS PAYABLE TURNOVER

Khapilina S.I.

graduate student Institute of Economics and Management

OSU named I.S. Turgenev (302026, Orel, Str. Komsomolskaya, 95), e-mail: info@oreluniver.ru

The article deals with the company's solvency. The role and importance of the analysis of the calculations in the organization. A brief description of the investigated companies. Held economic analysis of payment transactions investigated enterprise. Determined by the level of turnover of accounts receivable and accounts payable. An evaluation of the turnover of receivables and payables. Held factor analysis of changes in the speed and duration of the turnover of accounts receivable and accounts payable. Fits turnover value changes by average accounts payable, changes in revenue. The intended route of increasing the solvency of the enterprise on the basis of factor analysis results by determining the factors affecting the financial condition of the company, adjusting the structure of sources of financing, the development of dividend policy, changes in the performance of the obligations, the revaluation of its fixed assets.

The Key Words: accounts receivable, accounts payable, turnover, factor analysis, solvency.

Анализ состояния расчетов в организации имеет большое значение для определения ее коммерческого положения и оценки ее финансовой устойчивости. Это обусловлено тем, что при осуществлении различного рода расчетов у организации возникают дебиторская и кредиторская задолженности, изменение которых оказывает влияние на оборачиваемость капитала и на состояние платежной системы организации. От этого в свою очередь зависит стабильность ее финансового состояния.

ПАО «КАМАЗ» – крупнейшая автомобильная корпорация в РФ, которая входит в двадцатку среди ведущих мировых производителей тяжелых грузовых автомобилей.

Подразделения ПАО «КАМАЗ» являются частью единого технологического комплекса по производству автомобильной техники КАМАЗ и размещены на промышленной площадке города Набережные Челны. ПАО «КАМАЗ» имеет свои представительства на территории Российской Федерации в гг. Москва, Санкт-Петербург, Казань и др.

Для экономического анализа расчетных операций в ПАО «КАМАЗ» рассмотрим показатели оборачиваемости его дебиторской и кредиторской задолженностей (таблица 1).

Таблица 1. – Уровень оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей ПАО «КАМАЗ»

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Отклонение
Средние остатки по счетам, тыс. руб.				
дебиторов	14 851 667,5	18 709 248,0	22 277 769,5	+7 426 102,0
кредиторов	36 690 756,5	45 947 812,0	61 024 197,5	+24 333 441
Период оборачиваемости, дни				
дебиторской задолженности	50,7	65,2	93,6	+42,9
кредиторской задолженности	125,3	160,8	260,7	+130,4

Таблица 2. – Оценка оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Отклонение
Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	7,20	5,57	2,27	-4,93
Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов на конец года, %	39,36	36,18	38,76	X
Оборачиваемость кредиторской задолженности, раз	2,90	2,27	1,40	-1,5
Доля кредиторской задолженности в капитале организации на конец года. %	97,23	88,86	106,16	X

Для того чтобы определить за счет каких факторов произошло изменение скорости и продолжительности оборота дебиторской и кредиторской задолженностей ПАО «КАМАЗ»

проведем факторный анализ изменения данных показателей:

$$КО КЗ_{пр} = 104\,388\,604 / 45\,947\,812 = 2,27;$$

$$КО КЗ_{отч} = 107\,220\,970 / 36\,690\,756,5 = 2,9;$$

$$КО КЗ_{усл} = 104\,388\,604 / 36\,690\,756,5 = 2,84.$$

Тогда изменение оборачиваемости за счет средней кредиторской задолженности:

$$\Delta КО КЗ = 2,84 - 2,27 = 0,57.$$

Далее определим изменение оборачиваемости кредиторской задолженности за счет изменения выручки:

$$\Delta КО ВР = 2,9 - 2,84 = 0,06$$

$$\Delta КО = 0,57 + 0,06 = 0,63.$$

Таблица 3. – Факторный анализ оборачиваемости кредиторской задолженности

Показатели	2014	2015	Отклонения		
			Всего	В т.ч. за счет	
				Кредиторской задолженности	выручки
<u>Исходные данные:</u> Выручка, тыс. руб.	104 388 604	86 659 376	-	-	-
Средняя кредиторская задолженность, тыс. руб.	45 947 812	61 024 197,5	-	-	-
<u>Факторный анализ:</u> Оборачиваемость кредиторской задолженности	2,27	1,4	-0,87	0,57	0,06

На основе данных таблицы видно, что оборачиваемость кредиторской задолженности уменьшилась и составила в 2015 г. 1,4 оборота, т.е. на 0,87 оборота меньше, чем в 2013 г. Здесь происходит замедление оборачиваемости кредиторской задолженности, что

отрицательно сказывается на финансовом состоянии предприятия. Оборачиваемость уменьшается как за счет изменения кредиторской задолженности, так и изменения выручки.

Платежеспособность, являясь одним из индикаторов финансового состояния предприятия, оказывает большое влияние на выполнение планов производства и на обеспечение его необходимыми ресурсами. В связи с этим платежеспособность предприятия должна способствовать планомерному поступлению и расходованию денежных средств. Помимо этого платежеспособность предприятия должна обеспечивать стабильное функционирование расчетной системы, способствуя достижению рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.

Для того чтобы успешно осуществлять свою деятельность в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, необходимо эффективное управление финансами, которое предполагает определение того, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую – заемные. Способность предприятия своевременно производить платежи и финансировать свою деятельность на расширенной основе позволяет поддерживать его финансовое состояние на необходимом уровне. Иными словами залогом успеха и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость, которую обеспечивает платежеспособность предприятия.

Учитывая значительную роль платежеспособности предприятия в обеспечении его финансовой устойчивости, оно должно предпринимать меры для повышения своей платежеспособности и искать соответствующие пути. В первую очередь ПАО «КАМАЗ» должно определить, какие факторы платежеспособности и ликвидности предприятия влияют на его финансовое состояние. Эти факторы могут быть общеэкономическими (рост инфляции, безработицы, нестабильность валютного рынка, ухудшение платежеспособности населения, увеличение числа организаций с кризисными финансовыми явлениями), государственными (неплатежеспособность государственных органов, нестабильность налоговой системы, таможенных правил, политическая нестабильность) и рыночными (усиление конкуренции на рынке, отсутствие государственной поддержки, снижение спроса на продукцию, финансовые кризисы и банкротство кредитных организаций).

Для того чтобы повысить свою платежеспособность предприятию необходимо скорректировать структуру источников финансирования таким образом, чтобы более устойчивые источники финансирования были увеличены, а самые краткосрочные (а именно кредиторская задолженность) – уменьшены. Также возможно сокращение потребности в финансовых источниках за счет ликвидации неработающих активов и ускорения оборачиваемости работающих активов.

Для повышения платежеспособности предприятие может увеличить собственный капитал за счет нераспределенной прибыли, в отношении которой следует разработать соответствующую дивидендную политику. Также ПАО «КАМАЗ» может увеличить и уставный капитал собственниками и третьими лицами. Этого можно достичь за счет дополнительной эмиссии по закрытой или открытой подписке для акционерных обществ и привлечения вкладов участников и третьих лиц для обществ с ограниченной ответственностью.

Одним из путей повышения платежеспособности предприятия могут стать изменения в исполнении его обязательств посредством перевода долга предприятия на его собственников при обязательном условии согласия кредитора на перевод долга. Помимо этого ПАО «КАМАЗ» может заключить договор уступки права требования в обмен на принятие долга, т.е. на обязательство погасить кредиторскую задолженность. При этом одновременно будут снижены две задолженности: и кредиторская, и дебиторская.

Еще одним путем повышения платежеспособности ПАО «КАМАЗ» является переоценка основных средств с целью увеличения их стоимости. Это будет способствовать увеличению добавочного капитала, являющегося составляющей собственного капитала предприятия, в результате чего увеличится его платежеспособность, а значит и финансовая устойчивость.

Наряду с этим ПАО «КАМАЗ» может повышать доходность своего капитала рациональным и экономным использованием всех имеющихся ресурсов, недопущением их перерасхода и потерь на всех стадиях кругооборота. В результате капитал вернется к своему исходному состоянию в большей сумме, т.е. с прибылью.

Таким образом, ПАО «КАМАЗ» в целях повышения своей платежеспособности может предпринять вышеуказанные меры, провести соответствующие мероприятия, тем самым улучшив свою платежеспособность, а значит, и обеспечить еще большую финансовую устойчивость.

#### Список литературы

1. Борисов Л. Анализ финансового состояния организации // Экономика и жизнь. – 2013. – № 5. – С.12-18.
2. Губина О.В., Губин В.Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум: учебное пособие. – 2-е изд, перераб. и доп. – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2012. – 192 с.
3. Кондраков Н.П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет: учебник. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Проспект, 2011. – 504 с.

4. Официальный сайт ПАО «КАМАЗ»: – [Электронный ресурс]. – Режим доступа:  
<http://www.kamaz.ru/>.

5. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ: учебник. – М.: Юнити-Дана, 2013. – 289  
с.