

*Н. А. Парфенова, Л. Е. Ушницкая*

## **Факторы, влияющие на финансовое состояние производственного предприятия (на примере ПАО «ЛОРП»)**

СВФУ им. М.К. Аммосова, г. Якутск, Россия

Аннотация. Оценка финансового состояния предприятия проводится с учетом внешних и внутренних факторов, имеющих влияние на конечный финансовый результат. К внешним факторам относят макроэкономические показатели, бюджетно-налоговую политику государства, уровень развития финансовых рынков и наличие конкурентной среды. Внутренние факторы включают в себя эффективность управления финансовыми ресурсами, их направление использования и расходования. В результате проведения анализа выявляется эффективность управления финансовыми ресурсами, его ликвидности и рентабельности. Цель исследования заключается в проведении факторного анализа на примере ПАО «ЛОРП», оказывающего транспортные услуги по перевозке грузов на Северо-Восток России. Для достижения поставленной цели необходимо решить ряд задач, связанных с расчетом влияния абсолютной ликвидности и рентабельности капитала на финансовое состояние предприятия, и формированием вытекающих из него выводов. В качестве исследуемого периода были взяты три последних года, предшествующих отчетному периоду, позволяющие оценить тенденции в изменении финансового положения предприятия. По итогам проведенного исследования была выявлена отрицательная динамика рассчитанных показателей, неминуемо приводящие к риску банкротства. Тем самым осуществление эффективного финансового управления во многом зависит от проведения качественного финансового анализа, позволяющего избежать вероятности несостоятельного положения и устранить негативные тенденции. Рациональное применение результатов по проведенному анализу позволит хозяйствующему субъекту достичь устойчивого финансового положения и удержания своей позиции в условиях конкурентной среды.

*Ключевые слова:* факторный анализ, абсолютная ликвидность, рентабельность, финансовое состояние, устойчивость финансового положения.

*N. A. Parfenova, L. E. Ushnitskaya*

## **Factors Affecting the Financial Condition of a Production Company: the Case of the Lena River Shipping Company (LORP PJSC)**

M.K. Ammosov North-Eastern Federal University, Yakutsk, Russia

Abstract. The assessment of the financial condition of a company is carried out taking into account external and internal factors that have an impact on the final financial result. External factors include macroeconomic indicators, the state's fiscal policy, the level of development of financial markets, and the presence of a competitive environment. Internal factors include the effectiveness of financial resource management, their direction of use and spending. As a result of the analysis, the effectiveness of financial resource management, its liquidity and profitability is revealed. The purpose of the study is to conduct a factor analysis on the example of "LORP PJSC, which provides transport services for the delivery of goods to the Russian northeast. To achieve this goal, it is necessary to solve a number of issues related to the calculation of the impact of absolute liquidity and return on capital on the financial condition of the company, and the formation of the conclusions arising from it. The last three years preceding the reporting period were taken as the study period, allowing to assess trends in the change in the financial position of the company. According to the results of the study, a negative trend in the calculated indicators was revealed, which inevitably leads to the risk of bankruptcy. Thus, the implementation of effective financial

management largely depends on the conduct of high-quality financial analysis, which makes it possible to avoid the likelihood of an insolvent situation and eliminate negative trends. Rational application of the results of the analysis will allow the company to achieve a stable financial position and maintain its position in a competitive environment.

*Keywords:* factor analysis, absolute liquidity, profitability, financial condition, financial stability.

### Введение

В условиях рыночной экономики проведение финансового анализа позволяет предприятию оценить текущее положение и перспективу своего развития для разработки и реализации управленческих решений по максимизации прибыли и сохранении позиции на рынке. На финансовый результат предприятия значительно влияют факторы как внешней, так и внутренней среды хозяйствующего субъекта, которые необходимо учитывать в процессе своей деятельности.

Основными внешними факторами считаются:

- макроэкономические показатели: темпы инфляции, ключевая ставка Банка России, валютный курс, политическая стабильность в стране;
- бюджетно-налоговая политика государства: уровень государственных расходов, состояние государственного бюджета, налоговая ставка;
- уровень развития финансовых рынков, определяющая возможность привлечения капитала [1].

К внутренним факторам, влияющим на ликвидность и рентабельность, относятся финансовый менеджмент предприятия, состояние финансовых ресурсов, организация управления, производительность труда.

В условиях экономической нестабильности в стране хозяйствующие субъекты подвергаются кризисному финансовому состоянию. Одним из антикризисных управлений является факторный анализ, позволяющий предприятию своевременно оценить и спрогнозировать свое финансовое положение.

### Основная часть

Публичное акционерное общество «Ленское объединенное речное пароходство» является основным системообразующим транспортно-производственным предприятием Республики Саха (Якутия), специализирующийся на перевозке топливно-энергетических ресурсов и народнохозяйственных грузов на Северо-Восток России [2].

Для полного представления хозяйственной деятельности предприятия следует рассмотреть его основные показатели (табл. 1).

Таблица 1

**Основные показатели хозяйственной деятельности ПАО «ЛОРП»**

№	Наименование показателя	На 31.12., тыс. руб.			Изменение 2021 г. к 2019 г.	
		2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абс., тыс. руб.	Тпр., %
1.	Выручка	4 825 396	5 430 855	6 304 751	1 479 355	30,66
2.	Себестоимость продаж	4 812 296	5 314 345	5 635 366	823 070	17,10
3.	Валовая прибыль (убыток)	13 100	116 510	669 385	656 285	5 009,81
4.	Прибыль (убыток) от продаж	2 152	109 887	2 420	268	12,45
5.	Чистая прибыль	42 917	46 609	38 871	-4 046	-9,43

Для наглядности построим динамику выручки и чистой прибыли ПАО «ЛОРП» (рис.).

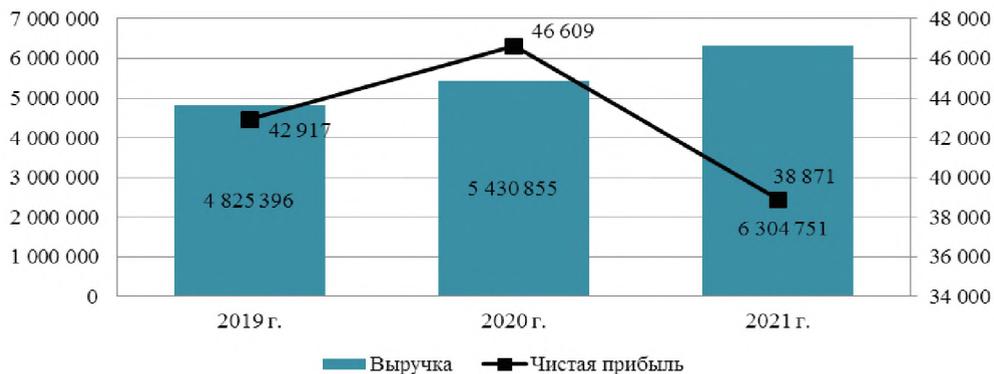


Рис. Динамика выручки и чистой прибыли ПАО «ЛОРП», тыс. руб.

По данным рис. 1 видно, что выручка предприятия по сравнению с 2019 г. повысилась на 1 479 355 тыс. руб. или на 30,66 %, составив 6 304 751 тыс. руб. Наряду с увеличением выручки наблюдается рост себестоимости продаж на 823 070 тыс. руб. или на 17,1%.

При этом темпы прироста выручки выше темпов прироста себестоимости продаж, что положительно сказывается на величине валовой прибыли, которая выросла на 656 285 тыс. руб. или на 5 009,81%.

В данной работе будет использован факторный анализ, позволяющий выявить взаимосвязи между показателями и оценить, насколько коэффициент абсолютной ликвидности и рентабельности изменились из-за увеличения или уменьшения влияющих на них факторов [3].

Таблица 2

Динамика данных для факторного анализа коэффициента абсолютной ликвидности ПАО «ЛОРП»

Показатели		2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменение 2021 г. к 2019 г.	
					Абс. изм.	Темп роста, %
А1	Денежные средства (ДС)	105 722	218 505	129 864	24 142	122,84
	Финансовые вложения (ФВ)	0	0	24 038	24 038	100,00
П1+П2	Кредиторская задолженность (КЗ)	1 888 712	2 070 200	3 395 969	1 507 257	179,80
	Оценочные обязательства (ОЦ)	31 129	45 198	48 718	17 589	156,50
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)		0,06	0,10	0,04	-0,01	81,13
Нормативное значение абсолютной ликвидности (Кал)		0,1-0,2	0,1-0,2	0,1-0,2	-	-

Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) отражает способность предприятия в кратчайшие сроки погасить свою кредиторскую задолженность за счет наиболее ликвидных активов: денежных средств и финансовых вложений [4]. Значение коэффициента абсолютной ликвидности (Кал) ПАО «ЛОРП» по данным 2021 г. составляло 0,04 (4% краткосрочных обязательств подлежали погашению имеющейся денежной наличностью в балансе). Остальные значения коэффициента абсолютной ликвидности за предыдущие анало-

гичные года также находятся вне предела нормативного значения (2019 г. – 6 %, 2020 г. – 10 %), что характеризует финансовое состояние предприятия с отрицательной стороны.

В целях выявления причин снижения коэффициента абсолютной ликвидности (Кал) на 1% в 2021 г. по сравнению с 2019 г. проведем факторный анализ при помощи следующих формул [5]:

$$\text{КалДС} = (\text{ДС1} + \text{ФВ0}) / (\text{КЗ0} + \text{ОЦ0}) \quad (1)$$

$$\text{КалФВ} = (\text{ДС1} + \text{ФВ1}) / (\text{КЗ0} + \text{ОЦ0}) \quad (2)$$

$$\text{КалКЗ} = (\text{ДС1} + \text{ФВ1}) / (\text{КЗ1} + \text{ОЦ0}) \quad (3)$$

После расчета оценим влияние изменения величины денежных средств на коэффициент абсолютной ликвидности:

$$\text{ДКал1} = \text{КалДС} - \text{Кал0} \quad (4)$$

Влияние изменения величины финансовых вложений:

$$\text{ДКал2} = \text{КалФВ} - \text{КалДС} \quad (5)$$

Влияние изменения величины кредиторской задолженности:

$$\text{ДКал3} = \text{КалКЗ} - \text{КалФВ} \quad (6)$$

Влияние изменения величины оценочных обязательств:

$$\text{ДКал4} = \text{Кал1} - \text{КалКЗ} \quad (7)$$

Общее влияние факторов:

$$\text{ДКал} = \text{ДКал1} + \text{ДКал2} + \text{ДКал3} + \text{ДКал4} \quad (8)$$

Полученные результаты внесем в таблицу (табл. 3).

Таблица 3

**Оценка результатов факторного анализа коэффициента абсолютной ликвидности  
ПАО «ЛОРП»**

Наименование фактора	Оценка влияния фактора	
	2020 г. к 2019 г.	2021 г. к 2020 г.
Влияние изменения величины денежных средств	+0,054	-0,039
Влияние изменения величины финансовых вложений	0	+0,011
Влияние изменения величины кредиторской задолженности	-0,010	-0,028
Влияние изменения величины оценочных обязательств	-0,004	-0,005
Общее влияние факторов	+0,040	-0,060

По результатам расчета (формулы 1–8) коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) ПАО «ЛОРП» увеличился к 2020 г. (+ 4%) за счет роста величины денежных средств на 0,054 пункта, снижения величины кредиторской задолженности на 0,010 пункта и величины оценочных обязательств на 0,004 пункта. По итогам 2020 г. наибольшее влияние на коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) имело увеличение значения денежных средств на 112 783 тыс. руб. или на 106,68 %.

К 2021 г. коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) снизился на 6% по сравнению с 2020 г. и достиг своего минимального значения за исследуемый период – 4 %. Данная тенденция наблюдается в основном за счет снижения величины денежных средств на 0,039 пункта, абсолютная разница которой составляет 88 641 тыс. руб. Общее влияние факторов привело к снижению коэффициента абсолютной ликвидности (Кал) на 0,060 пункта. К 2021 г. финансовое состояние предприятия ухудшилось.

Далее проведем факторный анализ рентабельности собственного и заемного капиталов и активов предприятия (табл. 4).

Таблица 4

**Динамика данных для факторного анализа рентабельности ПАО «ЛОРП»**

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменение 2021 г. к 2019 г.	
				Абс. изм.	Темп роста, %
Чистая прибыль (Пч)	42 917	46 609	38 371	-4 546	89,41
Среднегодовая величина собственного капитала (СК)	3 588 713,5	4 366 710,5	4 974 282,5	1 385 569	100,00
Рентабельность собственного капитала, % (Rs)	1,196	1,067	0,771	-0,425	64,50
Чистая прибыль (Пч)	42 917	46 609	38 371	-4 546	89,41
Среднегодовая величина активов (А)	11 032 477,5	11 867 945,5	12 756 620,5	1 724 143	115,63
Рентабельность активов (Ra), %	0,389	0,393	0,301	-0,088	77,38
Чистая прибыль (Пч)	42 917	46 609	38 371	-4 546	89,41
Среднегодовая величина заемного капитала (ЗК)	7 293 764	7 501 235	7 782 338	488 574	106,70
Рентабельность заемного капитала (Rz), %	0,588	0,621	0,493	-0,095	83,84

Рентабельность капитала предприятия позволяет оценить уровень финансовой отдачи в виде чистой прибыли от его использования [6]. Основными факторами, влияющими на рентабельность капитала, являются изменение динамики чистой прибыли и среднегодовой величины капитала предприятия.

В 2021 г. по сравнению с 2019 г. рентабельность предприятия отражает снижение значений: собственный капитал (Rs) ПАО «ЛОРП» снизился на 0,425 % (-64,5 %), рентабельность активов (Ra) – на 0,088 % (-77,38 %), рентабельность заемного капитала (Rz) – на 0,095 % (-83,84 %).

Оценить влияние факторов помогают следующие формулы факторного анализа рентабельности предприятия [7]:

$$Rs1 = Пч0 / СК0 \quad (9)$$

$$Rs2 = Пч1 / СК0 \quad (10)$$

$$\Delta Rs(Пчп) = Rs2 - Rs1 \quad (11)$$

$$Rs3 = Пч1 / СК1 \quad (12)$$

$$Rs4 = Пч1 / СК1 \quad (13)$$

$$\Delta Rs(СК) = Rs4 - Rs3 \quad (14)$$

Совокупное влияние факторов:

$$\Delta Rs = \Delta Rs(Пчп) + \Delta Rs(СК) \quad (15)$$

Полученные результаты внесем в таблицу (табл. 5).

Таблица 5

**Оценка результатов факторного анализа рентабельности ПАО «ЛОРП»**

Наименование фактора	Оценка влияния фактора	
	2020 г. к 2019 г.	2021 г. к 2020 г.
Влияние изменения чистой прибыли на Rs	0,103	-0,189
Влияние изменения среднегодовой величины собственного капитала на Rs	-0,231	-0,107
Общее влияние факторов на Rs	-0,129	-0,296

Влияние изменения чистой прибыли на Ra	0,033	-0,069
Влияние изменения среднегодовой величины активов на Ra	-0,030	-0,023
Общее влияние факторов на Ra	0,372	-0,092
Влияние изменения чистой прибыли на Rz	0,051	-0,11
Влияние изменения среднегодовой величины заемного капитала на Rz	-0,018	-0,018
Общее влияние факторов на Rz	0,033	-0,128

У значения рентабельности активов (Ra) к 2020 г. наблюдается увеличение на 0,372 % за счет положительного изменения чистой прибыли на 0,033%. В 2021 г. относительно 2020 г. наблюдается снижение рентабельности активов (Ra) на 0,092 % в связи со снижением чистой прибыли на 8 238 тыс. руб. или на 0,069 %.

Значение рентабельности заемного капитала (Rz) к 2020 г. отражает положительную динамику на 0,033 % за счет увеличения величины чистой прибыли на 0,051% [8]. В 2021 г. наблюдается снижение рентабельности заемного капитала (Rz) на 0,128 % в связи со снижением чистой прибыли на 0,11 %.

Таким образом, низкие показатели рентабельности ПАО «ЛОРП» говорят о его низкой прибыльной деятельности. Расчеты указывают на нестабильную динамику показателей в исследуемых периодах. В 2020 г. по сравнению с 2019 г. произошло увеличение всех показателей рентабельности, но в 2021 г. отмечается резкое снижение по сравнению с 2020 г. Это связано в первую очередь с резким снижением значения чистой прибыли, вызванной увеличением доли затрат в себестоимости продаж в 2021 г.

#### **Заключение**

В результате проведения исследования был проведен факторный анализ абсолютной ликвидности и рентабельности ПАО «ЛОРП» в период 2019-2021 гг.

По итогам факторного анализа наблюдается ухудшение финансового состояния предприятия: наблюдается отклонение от нормативного значения коэффициента абсолютной ликвидности (в 2019 г. – на 4,49 % от рекомендуемого значения, в 2021 г. – на 5,53 %) и рентабельности собственного капитала (в 2019 г. – на 18,8 % от рекомендуемого значения, в 2020 г. – на 18,93 %, в 2021 г. – на 19,23 %). Это связано, в первую очередь, с недостаточностью ликвидных активов и собственных оборотных средств для покрытия своих текущих обязательств, что привело к чрезмерной зависимости от кредитов и займов. В 2021 г. относительно 2019 г. величина заемного капитала ПАО «ЛОРП» увеличился на 2 734 010 тыс. руб. (+35,36%).

ПАО «ЛОРП» играет стратегическую роль для социально-экономического развития региона, именно поэтому поддержание его финансовой стабильности имеет первостепенную важность для развития экономики Якутии.

#### **Литература**

1. Евстафьева, И. Ю. Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов / И. Ю. Евстафьева [и др.]; под общей редакцией И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. – Москва : Юрайт, 2022. – 337 с.
2. Официальный сайт ПАО «ЛОРП». – URL : <http://lorp.ru/company/obshchaya-informatsiya> (дата обращения: 17.11.2022)
3. Методы факторного анализа. – URL : <https://www.fd.ru/articles/159505-metodika-faktornogo-analiza> (дата обращения: 20.11.2022)
4. Ликвидность. Расчет коэффициентов ликвидности. – URL : [https://www.audit-it.ru/finansaliz/terms/liquidity/calculation\\_of\\_liquidity.html](https://www.audit-it.ru/finansaliz/terms/liquidity/calculation_of_liquidity.html) (дата обращения: 17.11.2022)
5. Факторный анализ ликвидности. – URL : <https://schetuchet.ru/faktornyj-analiz-likvidnosti/> (дата обращения: 23.11.2022)

6. Определяем рентабельность собственного капитала (формула). – URL : [https://nalog-nalog.ru/analiz\\_hozyajstvennoj\\_deyatelnosti\\_ahd/opredelyaem\\_rentabelnost\\_sobstvennogo\\_kapitala\\_formula/](https://nalog-nalog.ru/analiz_hozyajstvennoj_deyatelnosti_ahd/opredelyaem_rentabelnost_sobstvennogo_kapitala_formula/) (дата обращения: 23.11.2022)
7. Факторный анализ рентабельности собственного капитала. – URL : [https://schetuchet.ru/faktornyj-analiz-rentabelnosti-sobstvennogo-kapitala/#\\_\\_8212](https://schetuchet.ru/faktornyj-analiz-rentabelnosti-sobstvennogo-kapitala/#__8212) (дата обращения: 23.11.2022)
8. Факторный анализ рентабельности заемного капитала. – URL : <https://schetuchet.ru/faktornyj-analiz-rentabelnosti-zaemnogo-kapitala/> (дата обращения: 24.11.2022)

### *References*

1. Evstaf`eva, I. Iu. Finansovyi analiz: uchebnik i praktikum dlia vuzov / I. Iu. Evstaf`eva [i dr.]; pod obshchei redaktsiei I. Iu. Evstaf`evoi, V. A. Chernenko. – Moskva: Iurait, 2022. – 337 s.
2. Ofitsial`nyi sait PAO «LORP». – URL : <http://lorp.ru/company/obshchaya-informatsiya> (data obrashcheniia: 17.11.2022)
3. Metody faktornogo analiza [Elektronnyi resurs]. – Rezhim dostupa: <https://www.fd.ru/articles/159505-metodika-faktornogo-analiza> (data obrashcheniia: 20.11.2022)
4. Likvidnost`. Raschet koeffitsientov likvidnosti. – URL : [https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity/calculation\\_of\\_liquidity.html](https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity/calculation_of_liquidity.html) (data obrashcheniia: 17.11.2022)
5. Faktornyi analiz likvidnosti. – URL : <https://schetuchet.ru/faktornyj-analiz-likvidnosti/> (data obrashcheniia: 23.11.2022)
6. Opredeliaem rentabel`nost` sobstvennogo kapitala (formula). – URL : [https://nalog-nalog.ru/analiz\\_hozyajstvennoj\\_deyatelnosti\\_ahd/opredelyaem\\_rentabelnost\\_sobstvennogo\\_kapitala\\_formula/](https://nalog-nalog.ru/analiz_hozyajstvennoj_deyatelnosti_ahd/opredelyaem_rentabelnost_sobstvennogo_kapitala_formula/) (data obrashcheniia: 23.11.2022)
7. Faktornyi analiz rentabel`nosti sobstvennogo kapitala. – URL : [https://schetuchet.ru/faktornyj-analiz-rentabelnosti-sobstvennogo-kapitala/#\\_\\_8212](https://schetuchet.ru/faktornyj-analiz-rentabelnosti-sobstvennogo-kapitala/#__8212) (data obrashcheniia: 23.11.2022)
8. Faktornyi analiz rentabel`nosti zaemnogo kapitala. – URL : <https://schetuchet.ru/faktornyj-analiz-rentabelnosti-zaemnogo-kapitala/> (data obrashcheniia: 24.11.2022)

---

*ПАРФЕНОВА Нюргюяна Артемьевна* – бакалавр кафедры экономики и финансов Финансово-экономического института, Северо-Восточный федеральный университет им. М.К. Аммосова.

E-mail: [yanaparf2013@gmail.com](mailto:yanaparf2013@gmail.com)

*PARFENOVA Nyurguyana Artemyevna* – Bachelor's student, Department of Economics and Finances, Institute of Finances and Economics, M.K. Ammosov North-Eastern Federal University.

*УШНИЦКАЯ Лидия Елисеевна* – к.э.н., доцент кафедры экономики и финансов Финансово-экономического института, Северо-Восточный федеральный университет им. М.К. Аммосова.

E-mail: [ulei50@mail.ru](mailto:ulei50@mail.ru)

*USHNITSKAYA Lidiya Eliseevna* – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Department of Economics and Finances, Institute of Finances and Economics, M.K. Ammosov North-Eastern Federal University.