

Демильханова Бела Антыевна

канд. экон. наук, доцент

Институт экономики и финансов

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет»

г. Грозный, Чеченская Республика

ФАКТОРНЫЕ МОДЕЛИ В ФИНАНСОВОМ АНАЛИЗЕ

Аннотация: в статье приведены факторные модели взаимосвязей между показателями финансового состояния предприятия, дающие возможность количественно измерить влияние факторов на эффективность использования оборотных средств предприятия и абсолютную ликвидность баланса.

Ключевые слова: предприятие, финансовый анализ, факторная модель, оборачиваемость, абсолютная ликвидность.

В современной системе управления организацией важное место занимает стратегия экономического развития, существенным компонентом которой является финансовая стратегия. Существенность эта объясняется координирующей ролью финансов в системе управления организацией, а также тем особым местом, которое занимают финансовые ресурсы среди других ресурсов организации – материальных и трудовых, поскольку именно финансовые ресурсы могут быть конвертированы в любой другой вид ресурсов с минимальным временным лагом.

Важное место в анализе различных аспектов финансового положения предприятия занимает факторный анализ, позволяющий выявить наиболее важные факторы, изучить их с максимальной глубиной для понимания финансовой ситуации, сложившейся на предприятии [3, с. 56]. Так, факторными показателями оборачиваемости оборотных средств являются:

- выручка от реализации продукции (работ, услуг);
- средняя стоимость оборотных активов (элементов оборотных активов (табл. 1) [1; 2; 4].

Общая характеристика и расчет показателей эффективности использования оборотных средств предприятия

Наименование показателя	Расчетная формула	Экономический смысл изменений показателя
1. Коэффициент оборачиваемости ($K_{об}$)	$K_{об} = \frac{N}{\overline{OC}}$; где: N – выручка от реализации; $\overline{OC}$ – средняя стоимость оборотных средств	Ускорение или замедление оборачиваемости оборотных средств (элементов оборотных средств)
2. Продолжительность одного оборота в днях ($P_{об}$)	$P_{об} = \frac{360}{K_{об}}$	

В соответствии с методом цепных подстановок (последовательного элиминирования факторов) имеем:

$$K_{об_0} = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{средняя стоимость оборотных средств}} = \frac{N_0}{OC_0} - \text{коэффициент оборачиваемости оборотных средств в базисном периоде;}$$

$$K_{об_1} = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{средняя стоимость оборотных средств}} = \frac{N_1}{OC_1} - \text{коэффициент оборачиваемости оборотных средств в отчетном периоде.}$$

$\Delta K_{об(N)} = K_{об(1)} - K_{об(0)}$ – расчет влияния на изменения оборачиваемости оборотных средств изменения выручки от реализации;

$\Delta K_{об(oc)} = K_{об(2)} - K_{об(1)}$ – расчет влияния на изменение оборачиваемости оборотных средств изменения средней стоимости оборотных средств;

$$\Delta K_{об} = K_{об_1} - K_{об_0} = \Delta K_{об(N)} + \Delta K_{об(oc)} - \text{балансовая увязка.}$$

Для проведения факторного анализа оборачиваемости оборотных средств необходимы данные за не менее 2-х временных периодов. При этом данные по выручке от реализации отражаются в Форме №2 «Отчете о прибылях и убытках» за прошлый и отчетный периоды (строка 2110, гр. 3, 4).

Одним из этапов анализа ликвидности и платежеспособности предприятия является факторный анализ, позволяющий количественно измерить влияние изменения факторов на изменение *абсолютной ликвидности предприятия* (на основе коэффициента абсолютной ликвидности L):

$$L = \frac{\text{Наиболее ликвидные активы}}{\text{Сумма краткосрочных обязательств}} = \frac{ЛА}{КЗ + КО}$$

(т.е. кредиторской задолженности и
краткосрочных кредитов и займов)

Факторная модель показывает, что абсолютная ликвидность предприятия находится под влиянием следующих трех факторов:

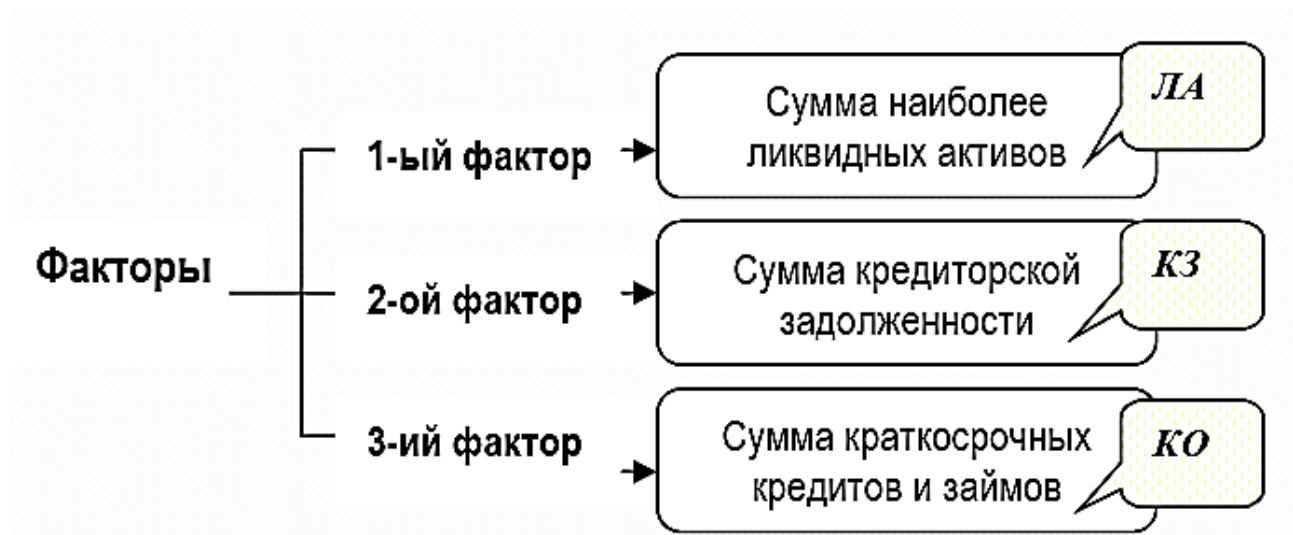


Рис. 1. Факторные взаимосвязи абсолютной ликвидности предприятия

$\Delta L = L_{\text{кон. г.}} - L_{\text{нач. г.}}$ – общее изменение коэффициента за период;

$L_{\text{н. г.}} = \frac{ЛА_{\text{нач. г.}}}{КЗ_{\text{нач. г.}} + КО_{\text{нач. г.}}}$ – коэффициент абсолютной ликвидности на начало

года;

$L_{(3)} = \frac{ЛА_{\text{кон. г.}}}{КЗ_{\text{кон. г.}} + КО_{\text{кон. г.}}}$ – коэффициент абсолютной ликвидности на конец

года;

$L_{(1)} = \frac{ЛА_{\text{кон. г.}}}{КЗ_{\text{нач. г.}} + КО_{\text{нач. г.}}}$ – первая подстановка (заменяется первый фак-

тор);

$$L_{(2)} = \frac{ЛА_{кон.г.}}{КЗ_{кон.г.} + КО_{нач.г.}} - \text{вторая подстановка (заменяется второй фактор);}$$

$$L_{(3)} = \frac{ЛА_{кон.г.}}{КЗ_{кон.г.} + КО_{кон.г.}} - \text{третья подстановка (заменяется третий фактор);}$$

$$\left\{ \begin{array}{l} \Delta L_{(1i)} = L_{(1)} - L_{\text{начало года}} \\ + \\ \Delta L_{(2i)} = L_{(2)} - L_{(1)} \\ + \\ \Delta L_{(3i)} = L_{(3)} - L_{(2)} \end{array} \right. = \Delta L - \text{балансовая увязка}$$

Таким образом, в развитие проведенного анализа целесообразно оценить тенденцию изменения соотношений медленно реализуемых активов и общей величины активов, а также медленно реализуемых и легко реализуемых активов. Наряду с ними могут быть построены разнообразные факторные модели, выявляющие факторные зависимости в изменении конечных результатов деятельности предприятия – прибыли и рентабельности, что является предметом дальнейшего исследования.

Список литературы

1. Банк В. Р. Финансовый анализ: Учеб. пособие / В.Р. Банк, С.В. Банк. – М.: ТК Велби, Проспект, 2011. – 344 с.
2. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело и Сервис, 2011. – 368 с.
3. Макаров А.С. Финансовая политика организации, ее виды, инструменты формирования и реализации // Финансы и кредит. – 2013. – №10. – С. 53–61.
4. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа: Учебник / А.Д. Шеремет. – М.: Инфра-М, 2011. – 456 с.