

Демильханова Бела Аптыевна

канд. экон. наук, доцент

Институт экономики и финансов

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет»

г. Грозный, Чеченская Республика

ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ СОБСТВЕННЫХ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация: в статье раскрыта схема проведения факторного анализа собственных оборотных средств предприятия на основе построения аналитической таблицы и отражения основных направлений составления аналитических выводов по его результатам.

Ключевые слова: собственные средства, внеоборотные активы, фактор, изменение, уровень влияния, аналитическая таблица.

Важное место в системе управления финансами предприятия занимает анализ обеспеченности собственными оборотными средствами, для проведения которого необходимы данные по следующим показателям (табл. 1):

- I раздел актива баланса – стоимость Внеоборотных активов (стр. 1100, Форма №1 «Бухгалтерский баланс»);
- III раздел пассива баланса (источники СОС) (стр. 1300, Форма №1 «Бухгалтерский баланс»);
- запасы (стр. 1210, Форма №1 «Бухгалтерский баланс»);
- сумма оборотных средств (II раздел актива баланса: стр.1200, Форма №1 «Бухгалтерский баланс»).

Анализ обеспеченности собственными оборотными средствами, раскрываемый российским авторами [1, с. 201; 2, с. 131; 3, с. 345], целесообразно расширить факторным анализом собственных оборотных средств. Анализ сопровождается составлением аналитической таблицы (табл. 2), на основе которой определяется уровень влияния различных факторов на изменение СОС предприятия.

Данная таблица должна содержать факторы, оказывающие первостепенное влияние на сумму собственных оборотных средств. Это: *изменение суммы собственных средств и стоимости внеоборотных активов.*

Таблица 1

Общая характеристика и расчет показателей обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами

Наименование показателя	Расчетная формула	Экономический смысл <i>изменений</i> показателя
1. Наличие собственных оборотных средств (СОС)	$\text{Наличие СОС} = \text{III}_{\text{раздел пассива баланса}} - \text{I}_{\text{раздел актива баланса}}$	Увеличение или уменьшения суммы собственных средств, находящихся в текущих активах (обороте)
2. Обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами	$\text{Обеспеченность СОС} = \text{Наличие СОС} - \text{Запасы}$	Улучшение или ухудшение в обеспеченности предприятия средствами для формирования запасов
3. Коэффициент обеспеченности СОС ($K_{\text{СОС}}$)	$K_{\text{СОС}} = \frac{\text{Наличие СОС}}{\text{сумма оборотных активов}}$	Показывает отклонение от нормы и факторы, повлекшие изменение в обеспеченности активов собственными оборотными средствами
4. Коэффициент маневренности ($K_{\text{м}}$)	$K_{\text{м}} = \frac{\text{Наличие СОС}}{\text{источники СОС}}$	Показывает отклонение от нормы и факторы, повлекшие изменение эффективности управления капиталом на предприятии

Таблица 2

Анализ влияния факторов на изменение собственных оборотных средств ОАО «РЖД»

Показатели, тыс. руб.	На начало года	На конец года	Отклонения		Уровень влияния на изменение СОС, %
			абсол., тыс. руб.	Относ., %	
<i>1</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
Уставный капитал	1 698 128 067	1 786 715 588	88 587 521	105	145
Добавочный капитал	1 209 755 053	1 281 506 550	71 751 497	106	118
Нераспределённая прибыль отчетного года	248 332 352	281 199 394	32 867 042	113	53

<i>Итого собственных средств</i>	3 156 215 472	3 349 421 502	193 206 030	106	317
<i>Исключается:</i>					
Основные средства	2 671 605 561	2 751 082 464	79 476 905	103	130
Долгосрочные финансовые вложения	344 977 847	397 843 369	52 865 522	115	87
Итого внеоборотных активов	3 016 583 408	3 148 925 833	132 342 425	104	217
<i>Итого собственных оборотных средств</i>	139 632 064	200 495 669	60 863 605	144	–

Составление аналитической таблицы предполагает:

– определение суммы СОС (стр. 9):

$$\text{стр. 9} = \text{стр. 4} - \text{стр. 8};$$

– определение отклонений (абсолютных и относительных) по статьям баланса, формирующих собственный капитал предприятия и его Внеоборотные активы (гр. 3,4);

– расчет уровня влияния факторов на изменение суммы СОС:

а) уровень влияния изменения добавочного капитала на изменение СОС (стр. 2 гр. 5):

$$\text{стр.2 гр.5} = \frac{\text{стр.2 гр.3}}{\text{стр.9 гр.3}} \times 100;$$

б) уровень влияния изменения нераспределенной прибыли на изменение СОС (стр.3 гр.5):

$$\text{стр.3 гр.5} = \frac{\text{стр.3 гр.3}}{\text{стр.9 гр.3}} \times 100.$$

Так, Факторный анализ собственных оборотных средств показывает, как сказываются изменения в сумме собственных средств и внеоборотных активов на динамику собственных оборотных средств. Аналитические выводы строятся по следующим направлениям (табл. 3).

Основные направления построения аналитических выводов по результатам факторного анализа собственных оборотных средств предприятия

Направления аналитических выводов	Аналитический вывод
1. Определение общего изменения величины СОС и изменения величины собственного капитала, влияющего на их изменение	Величина собственных оборотных средств к концу 2013 года увеличилась на 60 683 605 тыс. рублей или на 44% и составила на конец года 200 495 669 тыс. рублей. На увеличение их стоимости положительное влияние оказал рост собственных средств предприятия на 193 206 030 тыс. рублей (темп роста 106%), при чем на увеличение собственных средств повлиял рост, прежде всего, уставного капитала на 88 587 521 тыс. рублей и добавочного капитала на 71 751 497 тыс. рублей, по темпу же роста наибольшее увеличение наблюдается по статье: «Нераспределенная прибыль» – 113% (32 867 042 тыс. руб.). Рост собственных средств положительно повлиял на увеличение собственных оборотных средств: в итоге, уровень влияния составил 317%
2. Определение изменения стоимости внеоборотных активов, влияющей на изменение СОС	На формирование собственных оборотных средств данного предприятия отрицательно сказалось увеличение стоимости внеоборотных активов на 132 342 425 тыс. рублей, темп роста которых составил 104%. Следует отметить, что все статьи данного раздела имеют тенденцию к росту: основные средства увеличились на 79 476 905 тыс. рублей, что снизило собственные оборотные средства на 130%, а также увеличение долгосрочных финансовых вложений на 52 865 522 тыс. рублей привело к уменьшению собственных оборотных средств на 87%. Совместное влияние этих факторов и их рост, привело к уменьшению собственных оборотных средств на 217%
3. Выявление фактора, оказавшего определяющее влияние на увеличение (уменьшение) суммы СОС предприятия	Определяющим фактором роста СОС на предприятии является увеличение собственного капитала, но роль нераспределенной прибыли в его росте значительно ниже, по сравнению с другими факторами.

Таким образом, рассчитывается уровень влияния по каждому фактору и разделам, принятым в расчет. Уровень влияния отрицательного отклонения по какому-либо фактору на изменение СОС приобретает знак «минус». И суммарное влияние двух факторов: *изменение суммы собственных средств и стоимости внеоборотных активов* должно приобретать значение «100».

При составлении аналитических выводов учитывается, что *уменьшение суммы Внеоборотных активов (исключаемых из суммы собственного капитала)*

приводит к увеличению суммы СОС и, наоборот. Тогда как, *увеличение* собственного капитала всегда будет оказывать положительное влияние на сумму собственных средств в обороте предприятия.

Список литературы

1. Банк В.Р. Финансовый анализ: Учеб. пособие / В.Р. Банк, С.В. Банк. – М.: ТК Велб; 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. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / А.И. Алексеева [и др.]. – М.: Финансы и статистика, 2010. – 672 с.