

ФОРМИРОВАНИЕ УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ СИСТЕМЫ ДЛЯ УПРАВЛЕНИЯ СОБСТВЕННЫМ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ

¹Кыштымова Е.А., ²Лытнева Н.А.

¹ФГБОУ ВПО «Орловский государственный аграрный университет»,
Орёл, Россия, e-mail: office1@orelsau.ru

²ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли»,
Орёл, Россия, e-mail: ogiet@orn.ru; ogiet@ogiet.ru

Эффективность управления собственным капиталом организации зависит от качества используемой информации, необходимой для принятия управленческих решений. В статье раскрыта последовательность формирования учетно-аналитической системы, необходимой для регулирования состава элементов и структуры собственного капитала. Основу учетно-аналитической системы составляют данные бухгалтерского учета: регистров синтетических счетов, аналитические отчеты, сводные ведомости, а также показатели бухгалтерской финансовой отчетности. Информативность учетно-аналитической системы позволяет применить методы комплексного экономического анализа для оценки эффективности собственного капитала, финансовой независимости, финансовой устойчивости, маневренности, автономности, что необходимо для разработки стратегии деятельности организации, экономической политики на долгосрочный и краткосрочный периоды, выявления положительных и отрицательных факторов изменения капитала.

Ключевые слова: собственный капитал, аналитическая система, учет, методика, элементы, эффективность, управление, стоимость, рентабельность, отчетность

FORMATION OF ACCOUNTING AND ANALYTICAL SYSTEMS TO MANAGE THEIR OWN CAPITAL OF THE ORGANIZATION

¹Kyshtymova E.A., ²Lytneva N.A.

¹VPO "Orel State Agrarian University", Orel, Russia,
e-mail: office1@orelsau.ru

²Orel state Institute of economy and trade, Orel, Russia,
e-mail: ogiet@orn.ru; ogiet@ogiet.ru

Effective management of own capital of the organization depends on the quality of information required for management decision making. The article reveals the sequence of formation of accounting and analytical systems required to control the elements and structure of own capital. Basis of accounting and analytical system are accounting data: synthetic registers of invoices, analytical reports, summary statements, as well as indicators of accounting the financial statements. The informativeness of accounting and analysis system allows to apply methods of complex economic analysis to evaluate the effectiveness of own capital, financial independence, financial stability, maneuverability, autonomy, which is essential for developing the strategy of the organization, economic policy on long-term and short-term periods, identifying positive and negative factors of change in capital.

Keywords: equity, analysis system, accounting, methods, features, performance, management, cost, profitability, reporting

Одним из элементов системы управления экономикой в рыночных условиях является качество разработки и принятия управленческих решений по обеспечению рентабельности и эффективности использования собственного капитала организаций. Целью управления капиталом являются удовлетворение потребностей в приобретении необходимых активов и оптимизация структуры капитала для минимизации его стоимости и максимизации стоимости организации при допустимом уровне риска. Основным источником информации, удовлетворяющим ряду требований, позволяющих принимать обоснованные решения по формированию и использованию собственного капитала является бухгалтерский учет в виде бухгалтерской отчетности.

Целью исследования является изучение информативности бухгалтерской фи-

нансовой отчетности для формирования учетно-аналитической системы, необходимой для управления составом и структурой собственного капитала, оценки его элементов в целях обеспечения финансовой независимости и устойчивости предприятий.

Управление собственным капиталом, всесторонняя оценка его компонентов основываются на результатах комплексного экономического анализа, проведение которого позволяет: выявить источники формирования собственного капитала, определить последствия их изменений в целях обеспечения финансовой устойчивости организации; определить правовые, договорные и финансовые ограничения в распоряжении текущей и нераспределенной прибылью; оценить приоритетность прав собственников на получение дивидендов.

Оценка состава капитала, структуры источников средств организации, проводится как внутренними, так и внешними пользователями бухгалтерской информации. Внешние пользователи (банки, инвесторы, кредиторы) оценивают изменение доли собственных средств организации в общей сумме источников средств, с точки зрения финансового риска при заключении сделок. Риск нарастает с уменьшением доли собственного капитала. Внутренний анализ структуры капитала связан с оценкой альтернативных вариантов финансирования деятельности организации.

В зависимости от необходимости и степени раскрытия аналитической информации организацией определяется методика анализа собственного капитала. Методика анализа должна соответствовать учетной политике организации, целям и потребностям хозяйственной деятельности, учитывать структуру, специфику, отраслевую принадлежность, организационно-правовую форму, способствовать накоплению и эффективному использованию капитала. Методику анализа собственного капитала можно представить в виде ряда взаимосвязанных разделов, каждому из которых, характерна своя информационная база, методы и процедуры анализа.

Одним из основных разделов является формирование информационного банка

данных, необходимых для анализа ретроспективного и перспективного анализа. К информационным источникам относятся учетно-плановые источники (бизнес план, инвестиционные программы и проекты), бухгалтерская (финансовая) отчетность, данные финансового учета.

В системе финансового учета источниками информации служат счета синтетического учета, сгруппированные в VII разделе Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций, утвержденном приказом Минфина РФ от 31.10.2000 № 94 н: 80 «Уставный капитал», 81 «Собственные акции (доли)», 82 «Резервный капитал», 83 «Добавочный капитал», 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)», 86 «Целевое финансирование». Эти счета (за исключением целевого финансирования) формируют статьи IV раздела бухгалтерского баланса «Капитал и резервы».

Первоначальным шагом анализа собственного капитала является выявление тенденций изменения абсолютного значения с течением времени по данным бухгалтерского баланса, изучение показателей в динамике, с установлением причин произошедших изменений, а также определением влияния инфляционных процессов (табл. 1).

Таблица 1

Анализ собственного капитала по данным бухгалтерского баланса, млн. руб.

Годы	На 1 января (начало года)	На 1 апреля	На 1 июля	На 1 октября	На 1 января (конец года)	Изменения за год	
						абсолютное значение	в % к величинам на начало года
Прошлый год	5396	6121	5875	6589	6792	+1396	+25,9
Отчетный год	6792	6924	6633	8145	8296	+1504	+22,1

Данные таблицы свидетельствуют о том, что в анализируемых годах произошли положительные изменения. Величина собственного капитала возросла по годам соответственно на 1396 тыс. руб. и на 1504 тыс. руб. В разрезе отчетных периодов наблюдается неравномерность в накоплении капитала, что требует установления причин ее возникновения. Подобный анализ может осуществляться по итогам отчетного года при составлении пояснений к бухгалтерской (финансовой) отчетности, а также ежеквартально с целью текущего контроля собственного капитала в течение отчетного года и своевременного принятия управленческих решений.

Изучение изменений в собственном капитале организации осуществляется в рам-

ках ретроспективного анализа. Изменения в капитале организации проходят в результате операций с собственниками, приобретающими выпущенные в отчетном периоде акции, в пользу которых начисляются и выплачиваются дивиденды, а также за счет накопления нераспределенной прибыли, уценки и дооценки различных видов имущества. В общем, виде эти изменения выражаются в изменении чистых активов за отчетный период или физической величины собственного капитала. По данным бухгалтерской отчетности проводится анализ состава и структуры капитала. Информация о собственном капитале организации отражается в Бухгалтерском балансе и Отчете об изменениях капитала.

Для формирования информации и ее анализа составляющие собственного капитала следует подразделять на четыре группы:

- инвестированный капитал – капитал, вложенный собственниками в организацию;
- накопленный капитал – капитал, созданный организацией за счет части полученной прибыли;

– резервный капитал – капитал, созданный за счет части доходов и расходов, участвующих в формировании прибыли;

– потенциальный капитал – капитал, который ожидается к получению в будущем при выполнении определенных условий.

Таблица 2

Состав и структура собственного капитала организации, млн. руб.

Элементы собственного капитала	Прошлый год	Отчетный год	Изменение (+/-)	Темп роста, %	Удельный вес в собственном капитале, %		
					прошлый год	отчетный год	изменение (+/-)
Инвестированный капитал	500	750	+250	150,0	7,36	9,04	+1,68
Накопленный капитал (добавочный капитал, нераспределенная прибыль)	6267	7521	+1254	120,0	92,27	90,66	-1,61
Резервный капитал	25	25	-	-	0,37	0,3	-0,07
Потенциальный капитал	-	-	-	-	-	-	-
Итого собственный капитал	6792	8296	+1504	122,1	100,0	100,0	-

Увеличение собственного капитала в отчетном периоде произошло за счет роста всех источников. Однако в структуре по видам капитала наблюдаются изменения в сторону уменьшения накопленного и резервного капитала. Анализ собственного капитала в зависимости от источников создания раскрывает структуру капитала. Более реальную картину позволяет получить анализ состава и структуры собственного капитала по отдельным компонентам: уставный капитал, добавочный и резервный капитал, нераспределенная прибыль. Оценка структуры собственного капитала организации свидетельствует о том, что наибольший удельный вес в собственном капитале занимает накопленный капитал. Его доля в отчетном и прошлом периодах составила более 90 %. Вторым по значению является инвестированный капитал, доля которого составила в отчетном году 9,04 %, которая возросла в сравнении с прошлым периодом на 1,68 %. Увеличение доли инвестированного капитала произошло за увеличения размера уставного капитала в отчетном периоде на 50 %.

Приоритетным шагом анализа собственного капитала является оценка его эффективности. Анализ эффективности использования собственного капитала организации представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации учетных подсистем и отчетности, имеющий целью:

- оценить текущее и перспективное финансовое состояние организации, то есть использование собственного и заемного капитала;

- обосновать возможные и применимые темпы развития организации с позиции обеспечения их источниками финансирования;

- выявить доступные источники средств, оценить разные способы их мобилизации;

- спрогнозировать положение организации на рынке капиталов.

Анализ проводится с помощью различных типов моделей, позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями. Наиболее приемлемыми в практической деятельности организаций для анализа собственного капитала является коэффициентный метод. Коэффициентный анализ может быть использован различными группами пользователей: менеджерами, аналитиками, акционерами, инвесторами, кредиторами, что определяет его универсальность и коммуникабельность. Суть метода заключается в расчете соответствующих показателей и в сравнении их с какой либо базовой величиной. В аналитической практике применяется методика сравнения коэффициентов со среднеотраслевыми среднекорпоративными их значениями. Наличие отклонений значений коэффициентов от средних является предпосылкой для более детального анализа финансового состояния организаций.

Использование данного способа анализа дает возможность оценить и понять, улучшается или ухудшается финансовое положение организации. Как снижение показателей ниже рекомендуемых границ, так и повышение их, и движение в одном направлении следует понимать как ухудшение характеристик финансового положения организации.

Финансовые коэффициенты, будучи относительными характеристиками, позволяют сопоставить результаты деятельности разных организаций, независимо от масштаба абсолютных показателей, а также во временном разрезе. Они играют важную роль в анализе и позволяют:

- выделить факторы, влияющие на величину результативного показателя;
- использовать при оценке финансового положения и эффективности использования капитала метод факторного анализа, устанавливающий причинно-следственные связи между факторами и анализируемыми показателями;

- проводить анализ на чувствительность результативного показателя к изменению отдельных факторов.

В системе экономического анализа множество различных коэффициентов, используемых в анализе собственного капитала, объединяют в четыре группы: коэффициенты движения, коэффициенты обеспеченности, коэффициенты финансовой структуры, коэффициенты эффективности использования.

Данные табл. 3 характеризуют исчисленные коэффициенты по исследуемой организации и позволяют сделать вывод о том, что в отчетном периоде, как в прошлом году, коэффициент поступления собственного капитала больше коэффициента выбытия. При этом, если по первому коэффициенту имеет место снижение на 13% , то по второму на 22%. Следовательно, можно сделать вывод, что в прошлом и отчетном годах идет процесс наращивания собственного капитала, но в отчетном году он замедлился.

Таблица 3

Коэффициенты движения собственного капитала организации, единиц

Показатели	Прошлый год	Отчетный год	Изменение (+/-)	Темп роста, %
Коэффициент поступления собственного капитала	0,298	0,207	-0,031	87,0
Коэффициент выбытия собственного капитала	0,041	0,032	-0,009	78,0

Для определения доли участия собственного капитала в формировании оборотных активов анализируются показатели обеспеченности. Данные коэффициенты оцениваются в динамике, сравниваются с установленными нормативами и могут быть использованы при проведении комплексной

оценки финансовой устойчивости организации.

Данные табл. 4 позволяют сделать вывод о снижении финансовой зависимости организации от заемного капитала, так как все коэффициенты обеспеченности собственным капиталом увеличились на конец года.

Таблица 4

Коэффициенты обеспеченности собственным капиталом оборотных активов, единиц

Показатели	Норматив	Прошлый год	Отчетный год	Изменение	Темп роста, %
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	>0,1	0,250	0,331	+0,081	132,4
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	0,6-0,8	0,399	0,545	+0,146	136,6
Коэффициент маневренности	0,5	0,208	0,261	+0,053	125,5

Коэффициент финансовой независимости в части формирования всех оборотных активов составил 0,250 в прошлом году и 0,331 в отчетном году. Значение коэффициента

выше критического (0,1) и означает, что в отчетном году текущие активы на 33,1% покрывались собственными оборотными средствами. Зависимость от заемных источ-

ников невелика. Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов в отчетном году увеличился на 0,146 пункта, к тому же его величина в течение отчетного года была не очень далека от нормативной. Значение коэффициента показывает, что запасы в прошлом году на 39,9 % покрывались собственным капиталом и на 60,1% – заемным. В отчетном году ситуация улучшилась, так как материальные запасы на 54,5% покрывались собственным капиталом и на 45,5% – заемным.

Коэффициент маневренности составил в прошлом году 0,208, в отчетном году он повысился на 0,053 пункта. Значение коэффициента маневренности гораздо ниже

допустимой границы (0,5). К концу отчетного года около 26,1% собственных средств организации находилась в мобильной форме, позволяющей свободно маневрировать этими средствами. Значительная часть собственных средств организации (73,9 %) вложена в недвижимость и другие внеоборотные активы, которые являются наименее ликвидными. Таким образом, организация имеет недостаточно высокую долю собственных оборотных средств, необходимых для обеспечения текущей хозяйственной деятельности.

Наибольшее количество коэффициентов исследует финансовую структуру капитала. Показатели этой группы обобщены в табл. 5.

Таблица 5

Коэффициенты финансовой структуры капитала, единиц

Показатели	Норматив	Прошлый год	Отчетный год	Изменения
1 Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,616	0,655	+0,039
2. Коэффициент финансовой устойчивости	-	0,616	0,655	+0,039
3. Индекс постоянного актива	-	0,792	0,739	-0,053
4. Коэффициент инвестирования	-	1,262	1,353	+0,091
5. Коэффициент соотношения собственного капитала и краткосрочных обязательств	1,0	1,602	1,902	+0,300
6. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (финансового рычага)	≤ 1	0,624	0,526	-0,098
7. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	-	-	-	-
8. Коэффициент финансовой зависимости	-	1,624	1,526	-0,098
9. Коэффициент финансирования	-	1,602	1,902	+0,300
10. Коэффициент концентрации заемного капитала	-	0,384	0,345	-0,039

Обобщая результаты коэффициентного анализа можно отметить следующее. В организации идет процесс роста собственного капитала. Кроме того, она имеет достаточную обеспеченность запасов собственным капиталом и улучшение финансовой структуры капитала в связи со снижением доли заемных источников по сравнению с собственным капиталом. Однако в отчетном году снизился уровень рентабельности собственного капитала, замедляется его оборачиваемость, что негативно характеризует деловую активность. Руководству и финансистам организации необходимо разработать программу включения выявленных резервов в финансово-хозяйственную деятельность организации на ближайшую и отдаленную перспективу, предварительно обобщив причины возникновения негативных моментов и возможности организации по мобилизации внутренних резервов.

Список литературы

1. Бухгалтерский финансовый учет. Учеб пособие для студентов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение» / под ред. Лытневой Н.А. / Москва, 2009. Сер. Высшее образование
2. Кыштымова Е.А., Лытнева Н.А. Концепция развития учетного обеспечения управления прибылью предприятий малого бизнеса в АПК // Вестник Орловского государственного аграрного университета, 2012. № 3. С. 46.
3. Лытнева Н.А. Бухгалтерский учет: учеб. для студентов учреждений сред. проф. образования, обучающихся по группе специальностей 0600 Экономика и упр. / Н.А. Лытнева, Л.И. Малявкина, Т.В. Федорова. Москва, 2006. Сер. Профессиональное образование.
4. Лытнева Н.А. Учет, анализ и аудит внешнеэкономической деятельности коммерческих организаций. Учебное пособие для студентов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Мировая экономика» и «Налоги и налогообложение» / Н.А. Лытнева, Е.А. Боброва, Т.В. Федорова. Москва, 2009. Сер. Высшее образование
5. Лытнева Н.А. Управление капиталом: современные концепции методологии учетного обеспечения / Н.А. Лытнева,

Е.А. Кыштымова, Н.В. Акимова - М-во сельского хоз-ва РФ, Федеральное гос. образовательное учреждение высш. проф. образования «Орловский гос. аграрный ун-т», Орел, 2009.

6. Лытнева Н.А., Парушина Н.В. Аффилированные лица: учет и отражение в бухгалтерской отчетности// Бухгалтерский учет, 2001. № 15. С. 3.

7. Лытнева Н.А., Семенов С.Г. Методика определения вероятности банкротства организаций в российской и зарубежной практике // Вестник ОрелГИЭТ, 2010. № 2 (12). С. 52-57.

8. Лытнева Н.А., Сысоева О.Н. Развитие инновационных методов в управлении результативностью хозяйствен-

ных систем // Вестник Орловского государственного аграрного университета. 2012. Т. 38. № 5. С. 118-122.

9. Парушина Н.В. Аудит: основы аудита, технология и методика проведения аудиторских проверок. Учебное пособие для студентов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение» / Н.В. Парушина, Е.А. Кыштымова. Москва, 2012. Сер. Высшее образование (2-е изд., перераб. и доп.)

10. Сысоева О.Н., Лытнева Н.А. Исследование стратегического управления прибылью в инновационной среде// Вестник ОрелГИЭТ, 2012. № 4. С. 57.