

Методические подходы к анализу оборотных средств организации

Ибрагимова П. К., студентка 4 курса

кафедры «Бухгалтерский учет»

ФГБОУ ВО «Дагестанский государственный университет»

E-mail: patya.ibragimova.2014@mail.ru

Научный руководитель: к.э.н., доцент Раджабова М.Г.

e-mail: radman@mail.ru

Россия, Махачкала

В условиях рыночной экономики нормальное функционирование предприятий во многом зависит от состояния и эффективности использования оборотных средств. Оборотные средства являются основой хозяйственной деятельности предприятия, так как практически любое предприятие обладает либо сырьем и материалами, необходимыми для производства продукции, либо товарами, предназначенными для продажи, либо, даже если это предприятие, оказывающее услуги, оно обладает денежными средствами на расчетном счете и в кассе. То есть для полноценного функционирования предприятию необходимо иметь те или иные оборотные средства. Только в зависимости от видов деятельности у различных предприятий они различаются.

Высокая инфляция, неплатежи и другие кризисные явления, которые характерны для экономики России в настоящий момент вынуждают предприятия менять свою политику в отношении оборотных средств и искать новые источники их пополнения, изучать проблему их эффективного использования, решение которой во многом зависит от уровня организации бухгалтерского учета оборотных средств. Правильно организованная система учета способствует обеспечению своевременного поступления товаров, сырья и материалов, своевременной оплаты счетов и получения денежных средств, а также повышает эффективность контроля и управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

Важное значение в управлении оборотными средствами занимает анализ их состава и структуры. Анализ оборотных средств является инструментом, позволяющим оптимизировать состав и структуру оборотных средств, рационализировать их оборачиваемость и обеспечить удовлетворяющее стратегии компании соотношение доходности и риска.

Анализ оборотных средств начинается с изучения их объема, состава и структуры. Данный анализ в основном предполагает определение динамики оборотных средств, в разрезе статей бухгалтерского баланса, за несколько лет в абсолютном выражении, определение удельного веса отдельных статей в общем объеме оборотных средств, а также оценку темпов роста и прироста оборотных средств [5, с. 102].

Кроме того, в ходе анализа оборотных средств важно оценить интенсивность их использования, которая характеризуется показателями

оборачиваемости оборотных средств.

Для этого используются следующие формулы:

1) Коэффициент оборачиваемости оборотных активов ($K_{оос}$), который характеризует скорость оборота оборотных средств:

$$K_{оос} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя величина оборотных средств}} (1),$$

где средняя величина оборотных активов рассчитывается формуле по средней арифметической простой.

2) Продолжительность (длительность) оборота оборотных активов, в днях (ПОО), которая показывает количество дней, необходимых для окупаемости оборотных средств.

$$ПОО = \frac{365}{K_{оос}} (2)$$

Чем меньше продолжительность оборота оборотных средств, тем быстрее они высвобождаются из оборота, и могут быть вложены в следующий производственный цикл.

3) Коэффициент загрузки (коэффициент закрепления) оборотных средств (K_3):

$$K_3 = \frac{\text{Средняя величина оборотных средств}}{\text{Выручка от реализации}} (3)$$

Данный коэффициент показывает, какая величина оборотных активов приходится на 1 рубль выручки от продаж. Чем меньше значение этого коэффициента, тем эффективнее используются оборотные средства.

Кроме данных коэффициентов может быть рассчитан также экономический эффект от изменения оборачиваемости оборотных активов ($\pm \Delta$) по следующей формуле:

$$\pm \Delta = \frac{ПОО_1}{ПОО_2} * \overline{ВР} (4),$$

где $\overline{ВР}$ – среднедневная выручка в отчетном периоде.

Данное соотношение показывает размер высвобождения оборотных средств из оборота в результате его ускорения или дополнительное привлечение оборотных активов в оборот в результате замедления его скорости.

При этом возможны следующие варианты значений экономического эффекта:

$\Delta < 0$ – высвобождение оборотных средств в результате повышения скорости их оборота;

$\Delta > 0$ – дополнительное привлечение оборотных средств в результате снижения скорости их оборота;

$\Delta = 0$ – скорость оборота оборотных средств не изменилась, а значит, не произошло ни высвобождение, ни дополнительного их привлечения.

Формулы, рассмотренные выше (1, 2, 3), могут использоваться также для расчета частных показателей оборачиваемости.

Чаще всего рассчитывают следующие показатели оборачиваемости:

- 1) Коэффициент оборачиваемости запасов ($K_{OЗ}$), характеризующий скорость оборота запасов:

$$K_{OЗ} = \frac{\text{Себестоимость реализованной продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость запасов}} \quad (5)$$

- 2) Продолжительность оборота запасов, в днях ($D_{OЗ}$):

$$D_{OЗ} = \frac{\text{Среднегодовая стоимость запасов} * 365}{\text{Себестоимость реализованной продукции}} \quad (6)$$

Данный показатель характеризует средний срок хранения и переработки запасов.

Или же рассчитывается такой показатель как продолжительность оборота запасов, который характеризует время, за которое запасы превращаются в проданные товары:

$$ПОЗ = \frac{365}{K_{OЗ}}$$

Снижение данных показателей будет свидетельствовать о быстром высвобождении денежных средств из этой наименее ликвидной группы оборотных активов [6, с. 48].

Но при этом, отрицательное или положительное значение данного коэффициента не позволяет сделать вывод об эффективности или неэффективности использования запасов. Для того чтобы, сделать такой вывод и разработать дальнейшую стратегию управления запасами необходимо провести дальнейший анализ запасов по группам и сделать выводы об излишке или недостатке запасов на складе.

Одной из проблемных групп активов, за которыми необходим постоянный контроль, является дебиторская задолженность. Во избежание возникновения просроченной задолженности, или задолженности не реальной к взысканию необходимо осуществлять постоянный контроль за состоянием дебиторской задолженности и обеспечивать ее своевременное погашение.

Для оценки состояния дебиторской задолженности рассчитываются следующие коэффициенты.

- 1) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ($K_{OДЗ}$):

$$K_{OДЗ} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя величина дебиторской задолженности}} \quad (7)$$

Высокое значение данного показателя говорит о повышении уровня платежной дисциплины покупателей. Данный показатель часто рассматривается в сравнении с коэффициентом оборачиваемости кредиторской задолженности ($K_{ОКЗ}$):

$$K_{OДЗ} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя величина кредиторской задолженности}} \quad (8)$$

Для предприятия считается благоприятным, если оборачиваемость дебиторской задолженности выше оборачиваемости кредиторской задолженности. Это означает что отсрочка платежа, предоставленная дебиторам, меньше отсрочки, полученной по договорам с кредиторами, что

позволяет даже при наличии более высокого объема кредиторской задолженности своевременно рассчитываться по ней за счет средств, которые организация получает от дебиторов.

2) Длительность оборота дебиторской задолженности, в днях ($D_{одз}$):

$$D_{одз} = \frac{\text{Средняя величина дебиторской задолженности} * 365}{\text{Выручка от реализации}} \quad (9)$$

Увеличение среднего срока погашения дебиторской задолженности говорит о том, что кредитная политика организации становится более либеральной, организация больше склонна предоставлять своим покупателям товарные кредиты, что, с одной стороны, приводит к увеличению объемов продаж организации, но с другой стороны, приводит также к увеличению потерь по безнадежным долгам. А снижение среднего срока погашения дебиторской задолженности свидетельствует об ужесточении кредитной политики предприятия, что приводит к сокращению объемов продаж, но потери по безнадежным долгам при этом существенно уменьшаются.

3) Коэффициент оборачиваемости денежных средств ($K_{одс}$):

$$K_{одс} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Денежные средства}} \quad (10)$$

Если в знаменателе данного коэффициента использовать сумму денежных средств и краткосрочных финансовых вложений можно получить оборачиваемость денежных средств и краткосрочных обязательств.

Рост длительности оборота денежных средств и краткосрочных финансовых вложений говорит о снижении рациональности их использования. Это может привести к сбоям в производстве из-за недостатка финансирования.

Для показателей оборачиваемости оборотных средств нормативные значения не установлены, так как они сильно зависят от отраслевых особенностей функционирования предприятия. Анализ показателей данной группы ведется в динамике и сопоставляется с показателями аналогичных организаций и среднеотраслевыми значениями.

При этом период, за который оборотные активы совершают один оборот, называют длительностью операционного цикла. Данный показатель характеризует время, которое необходимо для трансформации сырья и материалов в денежные средства. Чем меньше операционный цикл, тем эффективнее функционирует предприятие и тем интенсивнее используются запасы. Рассчитывается длительность операционного цикла по следующей формуле:

$$D_{оц} = D_{оз} + D_{одз} \quad (11)$$

Наряду с длительностью операционного цикла рассчитывается также длительность финансового цикла:

$$D_{фц} = D_{оз} + D_{одз} - D_{окз} \quad (12)$$

Этот показатель характеризует период, в течение которого денежные средства «заморожены» в обороте и не могут быть использованы предприятием произвольным образом. При этом увеличение длительности

оборотов дебиторской задолженности и запасов увеличивает длительность финансового цикла, что негативно сказывается на финансовой надежности организации [6, с. 49].

И на последнем этапе анализа необходимо оценить эффективность использования оборотных активов, для чего используется формула рентабельности оборотных активов (R_{OA}):

$$R_{OA} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая стоимость оборотных активов}} \quad (13)$$

Этот коэффициент показывает, сколько рублей чистой прибыли получает организация с каждого рубля, вложенного в оборотные средства. Высокое значение данного показателя демонстрирует хорошие возможности организации обеспечить достаточный объем прибыли по отношению к используемым оборотным средствам [6, с. 50].

Таковы большинство традиционных показателей, которые используются для анализа и оценки использования оборотных средств. При этом в современных условиях появляются и более продвинутые и сложные методы анализа, которые основываются на использовании компьютерных технологий. Это, к примеру, методы факторного и корреляционно-регрессионного анализа, используемые для выявления зависимостей между отдельными составляющими оборотных активов и их общей величиной или влияния изменения величины оборотных активов на ликвидность и платежеспособность организации, или же методы ABC- и XYZ-анализа, используемые для того чтобы оптимизировать запасы по каждой номенклатурной позиции.

Результаты анализа позволяют сделать выводы о влиянии на величину оборотных активов запасов, дебиторской задолженности, денежных средств и оценить изменение структуры оборотных средств. При этом особое внимание уделяется росту объемов дебиторской задолженности и незавершенного производства, увеличение которых может свидетельствовать о наличии проблем в деятельности предприятия. Также при разработке политики управления оборотными средствами необходимо помнить о необходимости обеспечения сбалансированности показателей рентабельности, платежеспособности и ликвидности.

Список литературы:

1. Алексеева А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности /А.И. Алексеева, Ю. В. Васильев и др. - М.: «КноРус», 2015. - 720с.
2. Безрукова Т.Л., Шанин И.И., Тимошилова А.П. Подход к проведению анализа оборотных средств на промышленных предприятиях // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2016. № 6-3. С. 546-548.
3. Ибрагимова П.К., Раджабова М.Г. Методы финансовой диагностики деятельности экономического субъекта // Сборник научных статей по итогам VI Международного молодежного симпозиума по управлению, экономике и

финансам. 2017. С. 319-322.

4. Киржаева Н.Е. Теоретические аспекты анализа сущности оборотных средств // Studium. 2008. № 1 (5). С. 10.

5. Медведева О.А., Черемисина Н.В. Анализ эффективности использования оборотных средств на АО "Завком" // В сборнике: Проблемы организации учета и анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий Материалы Всероссийской научно-практической конференции. Ответственный редактор Е.Ю. Меркулова. 2017. С. 99-107.

6. Никифорова О. А. Анализ и управление оборотными активами предприятия: диссертация магистра экономики. Национальный исследовательский Томский государственный университет, Томск, 2017.

7. Сайт «Audit-it.ru» - [Электронный ресурс] - URL: https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/solvency/koeffitsient_pokrytiya_investitsiy.html (дата обращения: 15.03.2018).

8. Сайт «Финансовый анализ» - [Электронный ресурс] - URL: <http://1fin.ru/?id=311&t=31.2> (дата обращения: 17.03.2018).