

**Оценка эффективности использования оборотных средств  
хозяйствующего субъекта**

Вальде Ю.М., сотрудник  
ООО «Белая ворона»  
e-mail: [soyuliya@inbox.ru](mailto:soyuliya@inbox.ru)  
Россия, Благовещенск

**Аннотация:** *Определено значение и роль оборотных средств в деятельности предприятий пищевой промышленности, учитывая отраслевую специфику хозяйствующего субъекта выполнена оценка эффективности использования оборотных средств.*

**Ключевые слова:** *оборотные средства, запасы, дебиторская задолженность, операционный цикл, оборачиваемость.*

Процесс производства и реализации любой продукции подразумевает наличие не только трудовых производственных ресурсов, но и наличие материальных продуктов, ее формирующих, а также участвующих в создании этой продукции - оборотных активов. Оборотные средства являются важнейшим звеном в производственно - хозяйственной деятельности предприятия, поскольку они обеспечивают его бесперебойное функционирование и участвуют при снабжении, производстве, сбыте и финансировании продукции.

Оборотные средства являются формой движения стоимости, ее кругооборота в финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Оборотные средства включают в себя производственные запасы, объекты незавершенного производства, готовую продукцию и дебиторскую задолженность. Основная функция их заключается в платежно-расчетном обслуживании кругооборота ценностей, регулировании его темпов и объема. Таким образом, оборотные средства служат финансовым рычагом управления текущей финансово-хозяйственной деятельностью любого предприятия [3].

Критерием функционирования оборотного капитала и оборотных средств на предприятии является временной интервал. Длительностью периода функционирования оборотных средств является один операционный цикл [1].

Предприятия пищевой промышленности обладают определенной спецификой, которая заключается в значительном объеме оборотных средств в составе активов, поэтому их эффективное использование является основной задачей предприятий [2].

На примере деятельности ОАО «Хладокомбинат» г.Благовещенска, Амурской области произведем оценку эффективности использования оборотных средств.

Открытое акционерное общество «Хладокомбинат» лидирующее предприятие-переработчик молока в Амурской области. Продукция изготавливается на высококачественном оборудовании с применением передовых технологий. Основным видом деятельности является производство молочных продуктов.

Прежде, чем начать рассмотрение вопроса, связанного с определением эффективности использования оборотных средств, раскроем понятие эффективности.

Общий анализ имеющихся подходов к пониманию эффективности и соответствующих им определений позволяет выделить следующие основные аспекты понятия «эффективность»:

- эффективность – это сложное понятие, она не всегда может быть представлена одним или малым числом характеристик (критериев);

- эффективность – понятие относительное, она всегда подчинена целям деятельности, т.е. оценка эффективности – это характеристика деятельности в свете главных целей, связанных с ее предназначением. Таким образом, эффективность есть соотношение, говоря о ней, всегда сравниваются некоторые состояния (как минимум два) друг с другом[4].

Показателями эффективной работы являются конечные результаты деятельности хозяйствующих субъектов, которые во многом зависят от размера и структуры оборотных средств. Поэтому на первом этапе определим структуру оборотных средств предприятия (таблица 1).

Таблица 1

Структура оборотных средств ОАО «Хладокомбинат» за 2015-2017 годы

Показатели	2015		2016		2017		Изменение	
	тыс. руб.	уд.вес, %	тыс. руб.	уд.вес, %	тыс. руб.	уд.вес, %	2016/2015	2017/2016
Среднегодовая стоимость оборотных активов, всего	515,7	100	572	100	567	100	-	-
в том числе:								
Запасы	303,8	58,9	348,5	60,9	279,3	49,3	2,0	-11,7
НДС по приобретенным ценностям	53,8	10,4	57,7	10,1	36,4	6,4	-0,3	-3,7
Дебиторская задолженность	59,6	11,6	48	8,4	61	10,8	-3,2	2,4
Финансовые вложения	76,5	14,8	76,5	13,4	0	0,0	-1,4	-13,4
Денежные средства	22	4,3	41,3	7,2	190,3	33,6	2,9	26,3

Наибольший удельный вес в составе оборотных средств ОАО «Хладокомбинат» приходится на запасы, которые представлены сырьем и готовой продукцией. Но доля запасов в рассматриваемом периоде снижается с 58,9 % в 2015 году до 49,3 % в 2017 году. Второй по величине элемент оборотного капитала предприятия - дебиторская задолженность, но ее удельный вес каждый год меняется, она то снижается с 11,6 % в 2015 году

до 8,4% в 2016 году, то увеличивается до 10,8% в 2017 году и достигает максимального значения в абсолютном выражении – 61 млн.руб.

Доля денежных средств устойчивой динамики не имеет. Так, наибольший удельный вес мы видим в 2017 году, когда он достигает 33,6% от общего объема оборотных активов, а наименьший в 2015 году – 4,3%. Данные денежные средства – это остатки, которые аккумулируются на расчетном счете предприятия и в кассе. С одной стороны это обеспечивает ликвидность предприятия, но с другой стороны замораживание средств на счете приводит к снижению эффективности работы предприятия.

Часть средств в 2015 и 2016 годах ОАО «Хладокомбинат» была направлена в финансовые вложения, на их долю соответственно приходится 14,8% и 2,9%.

Эффективность использования оборотных средств находится в прямой зависимости от их оборачиваемости. Поэтому на следующем этапе определим показатели оборачиваемости основных составляющих оборотных средств ОАО «Хладокомбинат» (таблица 2).

Таблица 2

Показатели использования оборотных средств ОАО «Хладокомбинат»  
за 2015-2017 годы

Показатели	Годы			2016/ 2015		2017/ 2016	
	2015	2016	2017	абсолютное отклонение	темп роста, %	абсолютное отклонение	темп роста, %
Выручка от продажи товаров (продукции, работ, услуг), млн. руб.	3793,8	5157,8	5985,6	1364	136,0	827,8	116,0
Прибыль от продаж, млн.руб.	145,5	145,8	332,8	0,3	100,2	187,0	228,3
Среднегодовая стоимость оборотных активов, млн.руб.	515,7	572	567	56,3	110,9	-5,0	99,1
Рентабельность оборотных активов, %	28,2	25,5	58,7	-2,7	90,3	33,2	230,3
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	7,4	9,0	10,6	1,7	122,6	1,5	117,1
Период обращения оборотных активов	49	40	34	-9,0	81,6	-5,8	85,4

Как видно из данных, представленных в таблице, в 2016 году наибольшими темпами возростала выручка от продаж (136%) по сравнению с величиной оборотных средств (110,9%), в 2017 году данная тенденция сохраняется – темп роста выручки (116%) превышает темп роста стоимости оборотных средств (99,1%). Также следует отметить, что темп роста прибыли от продаж превышает темпы роста выручки и стоимости оборотных средств в 2017 году, т.е. выполняется «золотое правило» экономики. Таким образом, мы видим, что темпы роста выручки превышают темпы роста среднегодовой

стоимости оборотных средств, что свидетельствует об эффективном их использовании.

Рентабельность оборотных активов увеличивается. Так, если в 2015 году рентабельность составляла лишь 28,5%, то в последующие годы рентабельность возрастает до 58,7%. Это связано, прежде всего, с ростом прибыли от продаж. И это также свидетельствует о том, что оборотные средства на предприятии используются эффективно.

Оборачиваемость оборотных активов в рассматриваемом периоде имеет устойчивую динамику ускорения. Так, коэффициента оборачиваемости в 2015 году составляет 7,4 оборотов, в 2017 году уровень оборачиваемости достигает 10,6 оборотов. Соответственно происходит сокращение длительности одного оборота с 49 дней в 2015 году до 34 дней в 2017 году. Данная динамика подтверждает тот факт, что на предприятии оптимальная структура оборотных средств, она соответствует отраслевой специфике предприятия, а оборотные средства эффективно используются.

### **СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент: учебник / Т. В. Кириченко. – Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2014. – 484 с.
2. Кокин А.С. Корпоративные финансы : учеб. пособие / А.С. Кокин, Н.И. Яшин, С.Н. Яшин [и др.]. – Москва : ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 369 с.
3. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие для студентов вузов / Л. Е. Басовский, Е. Н. Басовская. - М. : ИНФРА-М, 2014. - 336 с.
4. Левкина Е.В. Эффективность как экономическая категория и ее классификация (на примере рыбной промышленности)// «Финансовый менеджмент». – 2017. - № 1. – С. 10-16;
5. Погорелова М. Я. Экономический анализ: теория и практика : учеб. пособие / М.Я. Погорелова. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2017. – 290 с.
6. Шеина Е.Г. Экономическая сущность оборотного капитала и классификация источников его финансирования на предприятии // Российское предпринимательство. – 2017. – Том 18. – № 6. – С. 993- 1004.