

## 9 Оценка эффективности использования оборотных средств

Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой показателей:

**1. Соотношение размещения оборотных средств в сфере производства и сфере обращения.** Чем больше оборотных средств обслуживают сферу производства, а внутри последней - цикл производства (при отсутствии сверхнормативных запасов товарно-материальных ценностей), тем более рационально они используются.

**2.** О степени использования оборотных средств можно судить по показателю **рентабельности оборотных средств ( $P_{OA}$ )**, который определяется как отношение прибыли от продаж ( $\Pi_{пр}$ ) или иного финансового результата к средней за период величине оборотных средств предприятия ( $C_{ок}$ ):

$$P_{OA} = \frac{\Pi_{пр}}{C_{ок}} \cdot 100$$

Этот показатель характеризует величину прибыли, получаемой на каждый рубль оборотных средств, и отражает финансовую эффективность работы предприятия, поскольку именно оборотные средства обеспечивают движение всех ресурсов на предприятии.

**3.** Важнейшим показателем интенсивности использования оборотных средств является скорость их оборачиваемости. **Оборачиваемость оборотных средств** - это длительность одного полного кругооборота средств, начиная с первой и кончая третьей фазой. Чем быстрее оборотные средства проходят эти фазы, тем больше продукции предприятие может произвести с использованием одной и той же суммы оборотных средств. У различных предприятий оборачиваемость оборотных средств неодинакова: она зависит от специфики производства и условий сбыта продукции, особенностей в структуре оборотных средств, платежеспособности и других факторов. Скорость оборачиваемости оборотных средств исчисляется с помощью трех взаимосвязанных показателей: длительности одного оборота в днях; количества

оборотов за год (полугодие, квартал); величины оборотных средств, приходящихся на единицу реализованной продукции.

Оборачиваемость оборотных средств может рассчитываться по плану и фактически. Плановая оборачиваемость рассчитывается по нормируемым оборотным средствам, фактическая - по всем оборотным средствам, включая ненормируемые. Сопоставление плановой и фактической оборачиваемости отражает ускорение или замедление оборачиваемости нормируемых оборотных средств. При ускорении оборачиваемости происходит высвобождение оборотных средств из оборота, при замедлении возникает необходимость в дополнительном вовлечении средств в оборот.

**3.1 Длительность одного оборота в днях ( $D_{об}$ )** определяется делением средней за период величины оборотных средств предприятия на однодневный оборот, определяемый как отношение объема продаж к длительности периода в днях; или как отношение длительности периода к количеству оборотов:

$$D_{об} = C_{ок} : \frac{V_{пр}}{D_{дн}} = \frac{C_{ок}}{V_{пр}} \cdot D_{дн} = \frac{D_{дн}}{K_{об}} = D_{дн} \cdot K_3 ,$$

где  $C_{ок}$  - средняя за период величина оборотных средств предприятия;

$V_{пр}$  - выручка от продаж;

$D_{дн}$  - длительность периода в днях;

$K_{об}$  - прямой коэффициент оборачиваемости оборотных средств (количество оборотов оборотных средств за период);

$K_3$  - обратный коэффициент оборачиваемости оборотных средств (коэффициент загрузки).

Чем меньше длительность периода обращения или одного оборота оборотного капитала, тем, при прочих равных условиях, требуется меньше оборотных средств. Чем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, тем лучше и эффективней они используются.

Таким образом, время оборота капитала влияет на потребность в совокупном оборотном капитале. Сокращение этого времени — важнейшее

направление финансового управления, ведущее к повышению эффективности использования оборотных средств и увеличению их отдачи.

**3.2 Прямой коэффициент оборачиваемости ( $K_{об}$ )** — показатель, характеризующий скорость оборота за определенный период времени (год, квартал, месяц). Этот показатель отражает число кругооборотов, совершаемых оборотными средствами предприятия, например, за год. Он рассчитывается как частное от деления объема реализованной продукции ( $V_{пр}$ ) на оборотный капитал, который берется как средняя сумма оборотных средств за определенный период (как правило, год):

$$K_{об} = \frac{V_{пр}}{C_{ок}}$$

Прямой коэффициент оборачиваемости показывает величину реализованной продукции, приходящуюся на 1 руб. оборотных средств. Увеличение этого коэффициента означает рост числа оборотов и свидетельствует об увеличении объема продаж на каждый вложенный рубль оборотных средств, а также об уменьшении оборотных средств на тот же объем продукции.

Таким образом, коэффициент оборачиваемости характеризует уровень производственного потребления оборотных средств. Рост прямого коэффициента оборачиваемости, т. е. увеличение скорости оборота, совершаемого оборотными средствами, означает, что предприятие рационально и эффективно использует оборотные средства. Снижение числа оборотов свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия.

**3.3 Обратный коэффициент оборачиваемости, или коэффициент загрузки (закрепления) оборотных средств ( $K_з$ )**, показывает величину оборотных средств ( $C_{ок}$ ), затрачиваемых на каждый рубль реализованной продукции ( $V_{пр}$ ):

$$K_з = \frac{C_{ок}}{V_{пр}}$$

Сравнение коэффициентов оборачиваемости и загрузки в динамике позволяет выявить тенденции в изменении этих показателей и определить, насколько рационально и эффективно используются оборотные средства предприятия.

**Задача 1.** Используя исходные данные в таблице 1, рассчитайте показатели эффективности использования оборотных активов в таблице 2.

Таблица 1 – Показатели деятельности предприятия

Показатели	Условные обозначения	Базисный период	Плановый период	Прирост (уменьшение)
1. Выручка (нетто) от продаж, тыс. руб.	$V_{пр}$	67 813,20	80 870,40	
2. Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	$P_{пр}$	14 986,50	16 395,50	
3. Средняя величина оборотных средств, тыс. руб.	$C_{ок}$	31 330,14	30 139,20	
Продолжительность периода, дн.	$D_{дн}$	360	360	

Таблица 2 – Показатели эффективности использования оборотных средств

Показатели	Условные обозначения	Базисный период	Плановый период	Прирост (уменьшение)
1. Рентабельность оборотных средств, %				
2. Длительность оборота, дней				
3. Коэффициент оборачиваемости				
4. Коэффициент загрузки				

Вывод: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Оборачиваемость оборотных средств может ускоряться или замедляться. При замедлении оборачиваемости в оборот вовлекаются дополнительные средства. Эффект ускорения оборачиваемости выражается в сокращении потребности в оборотных средствах в связи с улучшением их использования, их экономии, что влияет на прирост объемов производства и, как следствие, на финансовые результаты.

Основными путями ускорения оборачиваемости оборотных средств являются:

- увеличение объемов производства и реализации продукции;
- снижение издержек производства;
- ускорение технологического процесса;
- снижение незавершенного производства;
- улучшение снабжения сырьем и материалами;
- совершенствование платежно-расчетных операций;
- улучшение планирования оборотных средств.

Ускорение оборачиваемости ведет к высвобождению части оборотных средств (материальных ресурсов, денежных средств), которые используются либо для нужд производства, либо для накопления на расчетном счете. В конечном итоге улучшаются платежеспособность и финансовое состояние предприятия.

Высвобождение оборотных средств в результате ускорения их оборачиваемости может быть абсолютным и относительным.

**Абсолютное высвобождение оборотных средств** - это прямое уменьшение потребности в оборотных средствах для выполнения планового объема производства продукции.

Абсолютно высвободившиеся оборотные средства могут быть направлены предприятием на дальнейшее расширение производства, освоение новых видов изделий, улучшение снабжения и сбыта и другие меры совершенствования предпринимательской деятельности.

**Относительное высвобождение оборотных средств** происходит в тех случаях, когда при наличии оборотных средств в пределах плановой потребности обеспечивается перевыполнение плана производства продукции. При этом темп роста объема производства опережает темп роста остатков оборотных средств.

**Задача 3.** Рассчитайте величину относительного высвобождения (экономии) оборотных средств по данным таблицы 3.

Таблица 3 - Исходные данные

Показатели	Условные обозначения	Базисный период	Плановый период	Прирост (уменьшение)
1. Выручка (нетто) от продаж, тыс. руб.	$V_{пр}$	67813,20	80870,40	
2. Рост выручки от продаж в плановом периоде, коэф.	$I V_{пр}$			
3. Средняя величина оборотных средств, тыс. руб.	$C_{ок}$	31330,14	30139,2	
4. Продолжительность одного оборота, дн.	$D_{об}$	166,32	134,17	
5. Коэффициент загрузки	$K_3$			

Относительное высвобождение оборотных средств ( $V_{OC}$ ) определяется:

$$V_{OC} = C_{ок1} - C_{ок0} \times I V_{пр}$$

$$V_{OC} = V_{пр1} \times (D_{об1} - D_{об0}) : 360$$

$$V_{OC} = V_{пр1} \times (K_{31} - K_{30})$$

Вывод: \_\_\_\_\_