

## МОНИТОРИНГ И АНАЛИЗ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ НА ОСНОВЕ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

И. Т. АБДУКАРИМОВ, Л. Г. АБДУКАРИМОВА

Статья посвящена одному из важнейших вопросов, связанных с финансовым состоянием предприятия, обеспеченности и эффективности использования оборотного капитала в коммерческих предприятиях. Любое экономическое исследование предусматривает сбор и обработку необходимой информации, мониторинг и анализ изучаемого объекта. В статье на конкретном примере бухгалтерской (финансовой) отчетности производственного предприятия за 2011 г. (в работе условно это предприятие названо ОАО «Вымпел») дается характеристика разделов и статей отчетности где имеется информация об оборотных средствах, излагается методика проведения мониторинга и анализа оборотных средств.

*Ключевые слова:* оборотные средства, оборотные активы, текущие активы, оборачиваемость оборотных средств, собственный и заемный оборотный капитал, мониторинг оборотных средств, анализ оборотных средств, структура оборотных средств.

**Оборотные средства** предприятий – это денежные средства, находящиеся в оборотных фондах, фондах обращения и прочих активах.

В условиях рыночной экономики от состояния и эффективности использования оборотных средств во многом зависит финансово-экономическое состояние компании.

Дефицит оборотных средств возникает в период кризисов в тех предприятиях, которые их комплектуют, в основном, за счет заемного капитала (кредитов и займов). В связи с этим, изучая бухгалтерский баланс, необходимо особое внимание обратить, за счет каких источников комплектуются оборотные средства, за счет собственных или заемных средств, куда направляются эти средства, нет ли иммобилизации оборотных средств, насколько эффективно они используются.

Оборотные средства, в отличие от основных фондов, в течение одного производственного цикла полностью потребляются, переносят свою стоимость на готовый продукт и восстанавливаются как в вещественно-натуральном, так и в стоимостном выражении, находясь, таким образом, в непрерывном движении.

Для обеспечения непрерывности возобновления производства надо, чтобы имеющиеся в распоряжении предприятий ресурсы планомерно превращались из одной формы в другую (денежной – производительную, производительной – в товарную и, наконец, из товарной в денежную)

и не накапливались сверх нормы. В противном случае оборачиваемость оборотных средств замедлится, и процесс производства нарушится.

В общей сумме хозяйственных средств предприятия оборотные средства занимают в зависимости от отрасли деятельности от 60 до 90 %. В связи с этим от эффективности их использования во многом зависит финансовое и экономическое состояние предприятия [4].

Данные об оборотных средствах имеются в бухгалтерском балансе и форме «Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках», раздел «Дебиторская и кредиторская задолженность». В бухгалтерском балансе оборотные средства показываются в разделе 2 актива «Оборотные активы». Итог этого раздела показывает сумму средств предприятия, находящихся в оборотных средствах на определенную дату.

В международной практике оборотные средства имеют различные наименования: текущие активы, мобильные активы, оборотные активы.

В бухгалтерском балансе оборотные средства, сгруппированы во втором разделе «Оборотные активы» по следующим статьям [1; 3]:

1. Запасы.
2. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям.
3. Дебиторская задолженность.
4. Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов).

5. Денежные средства и денежные эквиваленты.

6. Прочие оборотные активы.

По статье «Запасы» (код 1210) показывается общая сумма материально-производственных запасов по остаточной стоимости на начало и конец предыдущего, и конец отчетного года.

По этой статье отражается следующая информация:

- 1) о сырье, материалах и других аналогичных ценностях;
- 2) готовой продукции и товарах для перепродажи;
- 3) о товарах отгруженных;
- 4) о незавершенном производстве;
- 5) о расходах на продажу.

В балансе информация о запасах приводится единой статьей без расшифровки по отдельным видам запасов.

В форме «Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках», показываются остатки запасов сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива, покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий, запасных частей, тары и других материальных ценностей (по остаточной стоимости), их наличие и движение за отчетный период, а также запасы, находящиеся в залоге.

Статья «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям» (код 1220), предназначена для отражения суммы налога на добавленную стоимость, по приобретенным материальным ресурсам, основным средствам, нематериальным активам и другим ценностям, работ и услуг, которые подлежат отнесению в установленном порядке в счет уменьшения сумм уплаты в бюджет налога или уменьшения соответствующих источников их покрытия (финансирования).

При этом товары, купленные организацией, должны быть:

- 1) оплачены;
- 2) оприходованы;
- 3) приобретены для использования в операциях, облагаемых НДС;
- 4) куплены для перепродажи;
- 5) наличие счета-фактуры, где указана сумма НДС.

По этой статье отражается информация о суммах «входного» НДС, не предъявленных к вычету на конец года.

Детализацию сумм «входного» НДС (например, налог по основным средствам, нематериальным активам, материально-производственным запасам и т. д.) компания может привести в рас-

шифровке отдельных показателей бухгалтерского баланса.

*Дебиторская задолженность* (код 1230) в бухгалтерском балансе показывается общей суммой.

По этой строке отражают дебиторскую задолженность перед компанией, которая сформировалась по состоянию на 31 декабря. При этом в эту строку вписывают долги, срок погашения которых равен или меньше 12 месяцев. Если срок погашения задолженности превышает 12 месяцев, то ее сумму указывают в составе внеоборотных активов по строке 1170 «Прочие внеоборотные активы». Здесь же указывают и суммы авансов, перечисленных подрядчикам в счет будущих работ, связанных с проведением капитального строительства.

Дебиторская задолженность может быть показана с расшифровкой по следующим видам:

- покупатели и заказчики;
- векселя к получению;
- задолженность дочерних и зависимых обществ;
- задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал;
- авансы выданные;
- прочие дебиторы.

Подробная характеристика по их видам представлена в форме «Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках» раздел «Дебиторская и кредиторская задолженность», с разбивкой на долгосрочную, краткосрочную и просроченную задолженность.

С 1 января 2011 г. по дебиторской задолженности, связанной с расчетами за поставленные товары, работы или услуги, которая не погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена соответствующими гарантиями, компания обязана создать специальный резерв. Это предусмотрено Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности.

Если такой резерв создан, то в балансе указывают дебиторскую задолженность за вычетом суммы резерва. Раньше подобный резерв создавался в бухгалтерском учете в добровольном порядке.

В бухгалтерском балансе дебиторскую и кредиторскую задолженности указывают развернуто. То есть эти задолженности не сальдируют. Даже при условии, что по аналитическим счетам одного и того же счета возникло как дебетовое, так и кредитовое сальдо.

*Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)* (код 1240). В этой строке

баланса указывают сумму краткосрочных финансовых вложений компании (акций, векселей, облигаций, предоставленных займов и т.д.), сформировавшуюся по состоянию на 31 декабря 2011 г. К таковым относят те из них, срок обращения (погашения) которых не превышает 12 мес. после отчетной даты или продолжительности операционного цикла, если он больше 12 мес. Все остальные активы и обязательства считаются долгосрочными.

При этом в зависимости от даты наступления срока погашения вложений компания вправе переводить долгосрочные вложения в состав краткосрочных. Без такого перевода бухгалтерская отчетность компании не будет отвечать требованию достоверности. Порядок такого перевода компания может закрепить в качестве элемента бухгалтерской учетной политики.

Краткосрочные финансовые вложения отражают в балансе за вычетом суммы резерва под их обесценение (если таковой создавался в соответствии с учетной политикой компании).

Расшифровка состава краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений приводится в форме «Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках».

Для этого предназначен раздел 3 «Финансовые вложения» подразделы 3.1 «Наличие и движения финансовых вложений» и 3.2 «Иное использование финансовых вложений».

*Денежные средства и денежные эквиваленты (код 1250).* По данной строке показывается сумма наличных и безналичных денежных средств компании, которые числятся в кассе, на расчетных, валютных и специальных счетах по состоянию на 31 декабря. Здесь приводят дебетовое сальдо по следующим счетам:

50 «Касса» в части денежных документов и наличных денежных средств, находящихся в кассе компании, как в рублях, так и в иностранной валюте;

51 «Расчетный счет» в части безналичных денежных средств, числящихся на расчетных счетах;

52 «Валютный счет» в части безналичных денежных средств, числящихся на валютных счетах;

55 «Специальные счета в банках» в части денежных средств, числящихся в аккредитивах, ссудных счетах, беспроцентных депозитах (денежные средства, размещенные на депозитных счетах, по которым начисляют доход, отражают в составе финансовых вложений по строке 1150 или 1240 унифицированной формы бухгалтерского баланса);

57 «Переводы в пути» в части денежных средств, сданных инкассаторам для зачисления на расчетный счет и не зачисленных на дату составления отчетности.

Денежные эквиваленты – это высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости.

В качестве примера денежными эквивалентами считаются открытые в кредитных организациях депозиты до востребования и беспроцентные банковские векселя, приобретенные организацией по номиналу с целью осуществления расчетов с контрагентами (*стороны договора в гражданско-правовых отношениях*). Для четкого нормативного регулирования этого вопроса организациям следует указать в учетной политике, что следует считать денежными эквивалентами.

*Прочие оборотные активы (код 1260).* По этой статье могут отражаться следующие данные:

– стоимость недостающих или испорченных материальных ценностей, в отношении которых не принято решение об их списании в состав затрат на производство (расходов на продажу) или на виновных лиц, отражаемых по дебету счета 94 «Недостачи и потери от порчи ценностей»;

– суммы НДС, исчисленные при отгрузке товаров (продукции), выручка от продажи которых определенное время не может быть признана в бухгалтерском учете;

– суммы НДС и акцизов, начисленные по неподтвержденному экспорту и подлежащие впоследствии возмещению из бюджета (если организация вовремя не смогла подтвердить правомерность нулевой ставки, но имеет намерение сделать это в ближайшей перспективе);

– не предъявленная к оплате начисленная выручка по договорам строительного подряда в соответствии с требованиями ПБУ 2/2008;

– собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников) с целью перепродажи.

*По источникам образования* оборотные средства предприятий подразделяются на собственные и заемные (методика их определения показана ниже по тексту)

Изучая оборотные средства предприятий необходимо иметь в виду, что образование и использование оборотных средств имеют свои объективные закономерности, придерживаться которым должны предприниматели осуществляющих коммерческую деятельность. К ним относятся:

- комплектование оборотных средств должны осуществляться, в первую очередь, за счет собственных средств;
- доля собственных средств в оборотных активах должна превышать заемные средства;
- сумма оборотных средств должна превышать краткосрочные обязательства;
- сумма оборотных средств должна быть в пределах установленных нормативов, как в целом, так и по отдельным видам оборотных средств;
- денежные средства должны работать, т. е. постоянно находиться в обороте, но остаток денежных средств и их эквиваленты должны обеспечивать постоянную платежеспособность;
- материально-производственные запасы должны обеспечивать постоянное и равномерное выполнение производственной программы и реализацию продукции;
- каждое предприятие должно иметь научно обоснованные нормативы оборотных средств, в целом, а также по их видам: материально-производственных запасов, дебиторской задолженности и денежных средств. К сожалению, во многих российских предприятиях отсутствуют разработанные и утвержденные нормативы оборотных средств.

Приступая к мониторингу и анализу оборотных средств необходимо знать и владеть методикой определения показателей, характеризующих:

- 1) состояние оборотных средств;
- 2) обеспеченность оборотными средствами;
- 3) эффективность исполнения оборотных средств.

К показателям, характеризующим состояние оборотных средств, относятся: оборотные средства в сумме и в днях; среднегодовая сумма оборотных средств; сумма собственных средств в обороте; функционирующий капитал; структура оборотных средств; динамика оборотных средств за ряд лет в сумме и в днях оборота или производственных затратах.

Сумма оборотных средств характеризует наличие средств в обороте. В литературе их называют текущими активами в отличие от долгосрочных активов, а также мобильными активами в отличие от иммобилизованных средств, т.е. средств, находящихся в основных средствах, капитальном строительстве.

Оборотные средства в денежном выражении характеризуют их объем. Однако по сумме оборотных средств нельзя в полной мере дать качественную характеристику. Для этого рассчитывается показатель – оборотные средства в днях оборо-

та, т. е. на сколько дней работы предприятия они достаточны. Для определения этого показателя в производственных предприятиях необходимо общую сумму оборотных средств разделить на производственные затраты за один день, а в торговых предприятиях – на однодневный товарооборот по себестоимости.

*Расчет оборотные средства в днях затрат* – на сколько дней работы предприятия хватит оборотных средств для производства продукции. Этот показатель рассчитывается как отношение суммы оборотных средств на однодневные затраты, по формуле:

$$D_{\text{о.с.зат.}} = \frac{\text{Об.Ср.} \times 90}{\text{Зат.}_{\text{пл.кв.}}}$$

где Зат.<sub>пл.кв.</sub> – плановые производственные затраты в следующем квартале.

*Расчет оборотных средств в днях оборота*, по данным бухгалтерской отчетности, показывает, на сколько дней нормальной работы предприятия хватило бы оборотных средств в отчетном (прошлом) периоде.

Однако эти оборотные средства будут использованы в следующем за отчетным годом (кварталом) периоде. Поэтому следует фактическую сумму оборотных средств разделить на планируемую однодневную реализацию продукции следующего квартала.

Для расчета используется формула:

$$D_{\text{об.ср.}} = \text{Об.Ср.} \times 90 : \text{Реал.}_{\text{пл.}}$$

где  $D_{\text{об.ср.}}$  – оборотные средства в днях;

Об.Ср. – сумма оборотных средств;

Реал.<sub>пл.</sub> – плановая реализация продукции в следующем квартале.

*Среднегодовая сумма оборотных средств* (Об.Ср.<sub>ср.</sub>) характеризует сумму оборотных средств в среднем за год. Она рассчитывается по среднехронологической формуле:

$$OC_{\text{ср.}} = \frac{\text{Об.Ср.}_1/2 + \text{Об.Ср.}_2 + \text{Об.Ср.}_3 + \text{Об.Ср.}_4 + \text{Об.Ср.}_5/2}{4}$$

где  $OC_{\text{ср.}}$  – среднегодовая сумма оборотных средств;

Об.Ср.<sub>1</sub> ... Об.Ср.<sub>5</sub> – сумма оборотных средств на начало и конец кварталов.

Этот показатель широко используется при составлении бизнес-планов и анализе эффективности использования оборотных средств.

*Сумма собственных средств в обороте* (СОС) характеризует, сколько собственных источников средств находится в обороте, т. е. часть оборотных средств, которая покрывается за счет собственных средств предприятия.

Сумму собственных средств в обороте (СОС) можно определить двумя методами.

*Первый метод.* Из общей суммы оборотных средств (итог раздела 2 бухгалтерского баланса «Оборотные активы») вычесть сумму краткосрочных обязательств (раздел 5 бухгалтерского баланса), по формуле:

$$\text{СОС} = \text{P2} - \text{P5},$$

где P2 – итог раздела 2 бухгалтерского баланса «Оборотные активы»;

P5 – итог раздела 5 бухгалтерского баланса «Краткосрочные обязательства».

*Второй метод.* Из всей суммы собственных средств (итог раздела 3 «Капитал и резервы») исключить сумму средств, находящихся в долгосрочных активах, т.е. в основных и приравненных к ним активах и вычесть итог раздела 4 «Долгосрочные обязательства». Это объясняется тем, что долгосрочные обязательства, как правило, используются для образования долгосрочных активов (основных средств, капитальных вложений, долгосрочных инвестиций) более чем 12 месяцев. Одно время долгосрочные обязательства принято было называть «приравненными к собственным средствам».

Таким образом, собственные средства в оборотных активах можно определить по формуле:

$$\text{СОС} = \text{ИСС} - \text{Долг. акт.} + \text{Долг. обяз.},$$

где СОС – собственные оборотные средства;

ИСС – источники собственных средств (итог раздела 3 баланса);

Долг. акт. – внеоборотные активы (итог раздела 1 баланса);

Долг. обяз. – долгосрочные займы и кредиты (итог раздела 4 баланса).

Сумма заемных средств в оборотных активах определяется как разность между итогом раздела 2 бухгалтерского баланса и суммой собственных средств в оборотных активах.

*Функционирующий капитал* характеризует сумму собственного капитала, которая на определенную дату участвует в обращении. В литературе этот показатель считают равным сумме собственных средств в обороте. В оборотных средствах может быть и просроченная дебиторская задолженность, которая на данный момент отвлечена из оборота и не может функционировать в производстве. Поэтому для определения функционирующего капитала необходимо из общей суммы собственных средств в обороте исключить сумму просроченной дебиторской задолженности, которая показывается в форме «Пояснение к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках», раздел «Дебиторская и кредиторская задолженность».

*Структура оборотных средств* характеризуется рядом показателей:

– *доля собственных средств в обороте*, т. е. сколько процентов составляет сумма собственных средств в оборотных средствах. Для этого сумму собственных средств в обороте следует умножить на 100 и разделить на сумму оборотных средств;

– *доля заемных средств в обороте*, т. е. каков удельный вес привлеченных средств в оборотных средствах;

– *доля дебиторской задолженности в оборотных средствах*;

– *доля запасов и затрат в оборотных средствах*;

– *доля денежных средств в оборотных средствах*.

Изучая структуру оборотных средств, следует сравнить фактические данные по ним с данными прошлого года и в динамике за несколько лет.

Улучшение структуры оборотных средств считается в том случае, если:

– увеличивается доля собственных средств в обороте;

– уменьшается доля заемных средств в обороте;

– уменьшается доля дебиторской задолженности в оборотных средствах;

– уменьшается доля запасов и затрат в оборотных средствах, при увеличении объема производства и реализации продукции;

– размер денежных средств достаточных для оплаты по срочным обязательствам.

Все это можно проследить визуально, знакомясь с бухгалтерским балансом. Так, например, рост суммы производственных запасов может указывать на то, что предприятие увеличивает объем производства или накапливает сверхнормативные запасы сырья и материалов.

Изменение незавершенного производства также зависит от объема производства. Чрезмерное его увеличение может быть в результате недокомплекта выпускаемой продукции или отсутствия необходимого сырья и материалов для завершения производства.

Увеличение готовой продукции может быть в результате снижения спроса на эту продукцию ввиду плохой маркетинговой работы, отсутствия покупателей или ухудшения качества продукции.

Рост дебиторской задолженности, в особенности, просроченной ее части, указывает на недостаточную работу, связанную с изучением платежеспособности покупателей и заказчиков.

Чрезмерное увеличение денежных средств также является ненормальным явлением, так как они должны находиться в обороте и приносить доход, а не лежать в бездействии на счетах предприятия. Их отсутствие указывает на неплатежеспособность предприятия.

Поэтому оборотные средства по их видам должны быть в пределах необходимого количества, обеспечивающего нормальную работу предприятия.

*Обеспеченность оборотными средствами* характеризуется отклонением их от норматива.

Как показали данные изучения финансовой отчетности предприятий, оборотные средства многими предприятиями используются очень плохо. Большая дебиторская задолженность, замедленная оборачиваемость оборотных средств требуют вовлечения дополнительных средств в производство.

При анализе оборотных средств необходимо сравнить фактические оборотные средства с нормативами и рассчитать наличие сверхнормативных оборотных средств или их недостаток, т. е. когда оборотные средства меньше норматива.

Чтобы определить норматив оборотных средств, необходимо однодневную сумму затрат на производство продукции умножить на установленный норматив в днях по формуле:

$$\text{Об.Ср.}_{\text{нор.}} = \frac{\text{Зат.}_{\text{охд}} \times \text{Нор.Об.Ср.}_{\text{дн}}}{\text{Д}}$$

где Об.Ср.<sub>нор.</sub> – сумма норматива оборотных средств;

Зат.<sub>охд</sub> – стоимость совокупных фактических затрат общехозяйственной деятельности за отчетный период;

Д – количество дней в периоде;

Нор.Об.Ср.<sub>дн</sub> – установленный норматив оборотных средств в днях.

Если норматив оборотных средств устанавливается с учетом затрат, необходимо общую сумму затрат производства умножить на установленный норматив в копейках на 1 руб. затрат по формуле:

$$\text{Об.Ср.}_{\text{нор.}} = \text{Нор.Об.Ср.}_{\text{дн}} \times \text{Нор.Об.Ср.}_{\text{руб.}}$$

где Нор.Об.Ср.<sub>руб.</sub> – норматив оборотных средств на 1 руб. затрат.

Большая сумма производственных запасов, дебиторской задолженности, замедленная оборачиваемость требуют вовлечения дополнительных средств в производство.

*Эффективность использования оборотных средств* характеризуют оборачиваемость оборотных средств, в днях и в разгах; рентабельность оборотных средств, т. е. прибыль на 1 руб. оборотных средств.

*Оборачиваемость оборотных средств в днях* определяется как отношение среднегодовой суммы оборотных средств к однодневному обороту (реализации продукции) по формуле:

$$\text{ОБ}_{\text{об.ср.}} = \frac{\text{Об.Ср.}_{\text{ср.}} \times \text{Д}}{\text{Р}}$$

где ОБ<sub>об.ср.</sub> – оборачиваемость оборотных средств;  
Об.Ср.<sub>ср.</sub> – среднегодовая сумма оборотных средств;

Р – сумма реализации продукции;

Д – количество дней в периоде (как правило, за год – 365 дней).

Оборачиваемость оборотных средств в днях характеризует, сколько дней длится один оборот денежных средств, вложенных в оборотные активы. Этот показатель относится к показателям эффективности потому, что чем оборачиваемость быстрее, т. е. меньше дней приходится на один оборот, тем меньше денежных средств требуется для выполнения производственной программы и,

наоборот, чем медленнее оборачиваемость, тем необходимо больше средств для выполнения той же производственной программы. Методика расчета влияния ускорения (замедления) оборачиваемости оборотных средств будет рассмотрена в дальнейшем (см. «Анализ эффективности использования оборотных средств»).

Оборачиваемость оборотных средств, в днях оборота, не следует смешивать с показателем «оборотные средства в днях», методика расчета которого описана ранее (см. «Показатели состояния оборотных средств»).

*Оборачиваемость оборотных средств в днях* (коэффициент оборачиваемости –  $K_{об}$ ) определяется как отношение суммы реализации продукции к среднегодовой сумме оборотных средств или количество дней в периоде (365 дней) делится на оборачиваемость оборотных средств в днях по формуле:

$$K_{об} = P : Об.Ср._{ср} \text{ или } K_{об} = 365 : Об.об._{ср.}$$

*Рентабельность оборотных средств* определяется как отношение чистой прибыли к среднегодовой сумме оборотных средств по формуле:

$$P_{об} = ЧП \times 100 : Об.Ср._{ср.},$$

где  $P_{об}$  – рентабельность оборотных средств;  
ЧП – чистая прибыль.

Этот показатель характеризует, сколько прибыли получает предприятие на 1руб. оборотных средств.

Анализируя оборачиваемость оборотных средств, необходимо иметь в виду, что кругооборот осуществляют денежные средства, находящиеся в оборотных средствах. Оборачиваются не товарные запасы, незавершенное производство, готовая продукция, товары в пути и дебиторская задолженность, а денежные средства, находящиеся в этих видах оборотных средств.

В связи с этим изучая состояние оборотных средств, следует рассматривать оборачиваемость денежных средств, вложенных в оборотные средства.

При анализе отдельных видов оборотных средств следует рассчитывать не оборачиваемость товарно-материальных запасов, незавершенного производства, готовой продукции, товаров отгруженных, дебиторской задолженности, кратко-

срочных финансовых вложений, а количество дней нахождения денежных средств в этих видах оборотных средств.

Чем короче срок пребывания денежных средств в том или ином виде оборотных средств, тем быстрее осуществляется кругооборот оборотных средств и меньше требуется средств для выполнения производственной программы.

По каждому виду оборотных средств должны быть разработаны нормативы в днях, вышестоящей организацией – как директивные указания, или руководством предприятия – в бизнес-планах (методика нормирования оборотных средств в днях будет рассмотрена ниже).

Изучая бухгалтерский баланс, необходимо обратить внимание на следующее:

– изменение суммы итога раздела 2 актива в сравнении с изменением итогов раздела 1 актива баланса. Сравнение итогов 2-го и 1-го разделов актива баланса показывает увеличение (уменьшение) доли оборотных средств в общей сумме хозяйственных средств, изменение доли мобильных средств.

Увеличение доли оборотных активов в общей сумме хозяйственных средств указывает на то, что у предприятия больше стало мобильных средств, которыми легче маневрировать, быстрее рассчитываться с кредиторской задолженностью, предприятие ликвидное и платежеспособное. Кроме того, ускорение оборачиваемости средств улучшает и финансовое состояние предприятия.

– изменение суммы итога раздела 2 актива в сравнении с суммой краткосрочной задолженности (итог раздела 5 баланса).

Более быстрый рост краткосрочной задолженности по сравнению с оборотными активами указывает на то, что в оборотных средствах увеличилась доля привлеченных средств, т. е. оборотные средства увеличились за счет заемных средств. Такое положение должно насторожить руководителя предприятия, так как это может привести к замедлению оборачиваемости оборотных средств, к снижению ликвидности и платежеспособности или это явилось результатом отвлечения средств в дебиторскую задолженность.

Если оборотные активы (итог раздела 2 актива баланса) меньше краткосрочной задолженности, это указывает на то, что все оборотные средства образованы за счет заемных средств. Это является ненормальным явлением, указывающим на полную неплатежеспособность предприятия.

– изменение отдельных статей оборотных активов, т. е. структуры оборотных средств.

Увеличение суммы товарно-материальных запасов за счет роста статей сырья и материалов, а также затрат в незавершенном производстве, должно соответствовать росту объема производства и реализации продукции. В обратном случае это можно объяснить увеличением сверхнормативных запасов сырья и материалов, недокомплектом продукции из-за отсутствия необходимых запасных частей.

Рост остатка готовой продукции можно объяснить недостаточным уровнем качества продукции, отсутствием спроса на данную продукцию, плохой работой отдела маркетинга.

Увеличение дебиторской задолженности объясняется недостаточной расчетно-платежной дисциплиной, недостатками в оформлении договорных документов, плохим изучением поставщиков и покупателей и т. п.

Денежные средства должны быть в таком количестве, чтобы они обеспечивали текущую платежеспособность предприятия. Чрезмерное увеличение денежных средств на расчетном счете, в кассе и на валютном счете, как правило, приводит к замедлению оборачиваемости оборотных средств. Деньги должны быть всегда в работе и приносить доход предприятию. Недостаток денежных средств, как правило, приводит предприятие к его неплатежеспособности с кредиторами, по которым наступил срок оплаты.

**Мониторинг оборотных средств** производится на основе данных бухгалтерского баланса, отчета о движении денежных средств и пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках [3].

На основе мониторинга делается заключение о состоянии и изменении оборотных средств, ликвидности и платежеспособности предприятия, финансовой устойчивости, деловой активности и кредитоспособности предприятия.

Осуществляя мониторинг, необходимо придерживаться следующей последовательности:

1. Сравнить темп роста оборотных средств с темпом роста объема производства и реализации продукции.

Для сравнения необходимо вначале, на основе бухгалтерского баланса, рассчитать темп изменения суммы оборотных средств за прошлый и отчетный год. Затем на основе формы отчета о прибылях и убытках рассчитать темп изменения объема реализованной продукции за два последних года. Нормальным считается, когда темп роста объема реализованной продукции превышает темп роста суммы оборотных средств, указывающим на увеличение фондоотдачи и оборачивае-

мости оборотных средств, т. е. показателей эффективности использования средств инвестированных в оборотные средства.

2. Сравнить темп роста материально-производственных запасов с темпом роста объема производства и реализации продукции.

Изучая запасы и затраты, следует обратить внимание на наличие производственных запасов, незавершенного производства и готовой продукции. Их увеличение в какой-то степени приводит к иммобилизации оборотных средств, т. е. отвлечению средств на труднореализуемые активы. Значительное увеличение производственных запасов может быть результатом приобретения сырья и материалов сверх необходимых потребностей или уменьшения объема производства в результате различных причин. В связи с этим, сумму производственных запасов следует сравнить с установленным нормативом (если такой имеется в изучаемом предприятии). Далее необходимо темп роста материально-производственных запасов сравнить с темпом роста объема произведенной и реализованной продукции. Рост материально-производственных запасов считается оправданным, когда он не превышает рост объема производства и реализации продукции.

Увеличение незавершенного производства может быть результатом недокомплекта изготавливаемой продукции из-за недостатков в снабжении комплектующих изделий. Причиной роста остатков готовой продукции может быть снижение спроса на выпускаемую продукцию, недостатки в работе маркетинговых служб, ухудшение качества продукции и других причин, затрудняющих реализацию продукции.

3. Определить долю собственного капитала в общем объеме оборотных средств.

На основе бухгалтерского баланса необходимо рассчитать коэффициент участия собственных средств в оборотных активах за прошлый и отчетный период. Чем выше этот коэффициент и имеет тенденцию роста, тем предприятие финансово-устойчивое и мало зависимое от кредиторской задолженности.

4. Определить долю собственных средств в материально-производственных запасах.

Чем выше доля собственных средств в материально-производственных запасах, тем предприятие финансово-устойчивое, менее зависима от кредиторской задолженности и ниже себестоимость выпускаемой продукции.

5. Определить долю краткосрочных обязательств в оборотных активах.

Этот показатель характеризует ликвидность предприятия. Предприятие считается ликвидным, т. е. способным рассчитаться с предстоящими платежами, когда в оборотных активах доля краткосрочных обязательств составляет менее 50 %.

6. Определить и сравнить быстроликвидные активы со срочными обязательствами и на этой основе определить платежеспособность предприятия.

Как правило, быстроликвидные активы, по данным бухгалтерского баланса, должны соответствовать по сумме срочным обязательствам, для того чтобы выполнить обязательства в установленные сроки.

В бухгалтерском балансе *денежные средства*, находящиеся на расчетном счете, кассе и валютном счете, показываются общей суммой на начало и конец отчетного периода. На основе данных бухгалтерского баланса можно определить общую сумму денежных средств и их изменение за отчетный период.

Сравнивая сумму денежных средств на конец года с текущими обязательствами, можно определить уровень платежеспособности, т. е. возможности предприятия рассчитаться с обязательствами, по которым наступает срок оплаты. Более подробные данные о денежных потоках за отчетный период можно определить на основе формы «Отчет о движении денежных средств».

7. Сравнить темп роста дебиторской задолженности с ростом объема произведенной и реализованной продукции, а также долю дебиторской задолженности в общей сумме оборотных активов.

Дебиторская задолженность в разумных пределах (установленных нормативом) является нормальным явлением. Однако образование дебиторской задолженности сверх установленных норм, приводит к иммобилизации средств предприятия, отвлечению их из оборота. Особо следует обратить внимание на образование просроченной дебиторской задолженности.

Наличие такой дебиторской задолженности приводит к иммобилизации оборотных средств, снижению уровня ликвидности и платежеспособности, а также к ухудшению финансового состояния предприятия.

8. Сделать заключение о результатах мониторинга.

На основании мониторинга оборотных средств, т. е. изучения информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчетности, необходимо сделать заключение о состоянии и изменении оборотных средств за отчетный и про-

шлый год, а также, как повлияло это на финансовое состояние предприятия.

**Анализ оборотных средств**, для его системности, следует производить в три этапа [2; 5]:

- анализ состояния оборотных средств;
- анализ обеспеченности оборотными средствами;
- анализ эффективности использования оборотных средств.

При *анализе состояния оборотных средств* необходимо определить объем оборотных средств на определенную дату, их состав и структуру, рассчитать их изменение за год и за ряд лет, проанализировать размещение собственных оборотных средств.

Анализ оборотных средств начинается с определения показателей, их характеризующих, на начало и конец анализируемого года и определения их изменения за два последних года (табл. 1).

Как показывают данные таблицы 1, сумма оборотных средств имеет тенденцию роста. В отчетном году они возросли за год на 600318 тыс. руб., а за два года на 1071760 и составила на конец года 2022993 тыс. руб. Эти данные взяты из бухгалтерского баланса, т. е. итог раздела 2 актива баланса (Р.2.А).

Среднегодовая сумма оборотных средств составила в 2010 году 1186954 тыс. руб., а в 2011 г. – 1722834 тыс. руб., т. е. возросла на 535880 тыс. руб.

Данные динамики оборотных средств указывают на то, что предприятие ежегодно увеличивает оборотные средства, что должно повлиять на увеличение объема производственной деятельности. Рост суммы оборотных средств будет оправдан, в том случае, если при этом темп роста объема производства будет возрастать быстрее, чем темп роста оборотных средств.

В ОАО «Вымпел» в за 2011 г. объем производства и реализации продукции увеличился на 207,3 %, тогда как оборотные средства, за этот же период – на 142,2 %. Это привело к повышению фондоотдачи и ускорению оборачиваемости оборотных средств, т. е. эффективности использования оборотных средств, по сравнению с прошлым годом.

Одним из важных показателей, характеризующих оборотные средства, является сумма собственных оборотных средств (СОС), т. е. сумма собственных средств, находящихся в обороте. Чем выше этот показатель, тем предприятие менее зависима от кредиторов, заемных средств, а значит более финансово устойчивая.

Таблица 1

Показатели, характеризующие состояние оборотных средств ОАО «Вымпел» за 2010 и 2011 гг. (сумма – в тыс. руб.)

Показатель	на 31 декабря 2009 г.	на 31 декабря 2010 г.	на 31 декабря 2011 г.	Данные на 31 декабря 2011 г. по сравнению	
				31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.
Выручка от реализации продукции за 2010 и 2011 гг.		1104142	2288443		1184301
Темп изменения реализованной продукции за год, %			207,3		
Сумма оборотных средств	951233	1422675	2022993	1071760	600318
Темп изменения суммы оборотных средств за год, %		149,6	142,2		
Среднегодовая сумма оборотных средств за 2010 и 2011 гг.		1186954	1722834		535880
Сумма собственных оборотных средств	357220	292324	332140	-25080	39816
Доля собственных средств в обороте, %	37,6	20,5	16,4	-21,2	-4,2
Доля собственных оборотных средств в общей сумме собственных средств, т.е. маневренность капитала, %	47,2	37,9	38,3	-8,9	0,4
Функционирующий капитал	319295	259670	293411	-25884	33741
Доля функционирующего капитала в оборотных средствах, %	33,6	18,2	14,5	-19,1	-3,7
Сумма привлеченных средств в обороте	534013	1130351	1690853	1096840	560502
Доля привлеченных средств в оборотных средствах, %	62,4	79,4	83,6	21,2	4,2
Дебиторская задолженность	280923	398215	605143	324220	206928
Доля дебиторской задолженности в сумме оборотных средств, %	29,5	79,5	83,6	54,1	4,1
Просроченная дебиторская задолженность	37925	32654	38729	804	6075
Доля просроченной дебиторской задолженности, %					
– в сумме оборотных средств	4,0	7,7	1,9	-2,1	-5,8
– в общей сумме дебиторской задолженности	13,5	8,2	6,4	-7,1	-1,8

На основании ранее приведенной методике расчетов, сумма собственных средств в оборотных активах составила:

- а) на 31 декабря 2009 г. 357720 тыс. руб.;
- б) на 31 декабря 2010 г. 292324 тыс. руб.;
- в) на 31 декабря 2011 г. 332140 тыс. руб.

Как показывают данные, приведенные в таблице 1, сумма собственных средств в оборотных активах на 31 декабря 2011 г. по сравнению с 31 декабря 2009 г. снизилась на -25080 тыс. руб. и составила 332140 тыс. руб.

Сумма собственных оборотных средств еще не дает полного представления о качественном состоянии оборотных средств. Для качественной оценки оборотных средств рассчитываются такие показатели, как доля собственных средств в обороте и доля собственных оборотных средств в общей сумме собственных средств.

Доля собственных средств в оборотных активах характеризуют уровень зависимости оборотных средств от кредиторов. На основании данных приведенных в таблице видно, что эта зависимость из года в год увеличивается, так как доля собственных средств в оборотных активах снижается и составляет:

- а) на 31 декабря 2009 г. 37,6 %;
- б) на 31 декабря 2010 г. 20,5 %;

в) на 31 декабря 2011 г. 16,4 %.

Нормальным (устойчивым) считается, когда доля собственных средств в оборотных активах составляет 50 % и более.

Доля собственных оборотных средств в общей сумме собственных средств показывает, сколько собственных средств находится в обороте. Этот показатель принято также называть маневренностью капитала; чем больше доля собственных средств в обороте, тем маневреннее капитал предприятия и средства быстрее возвращаются в оборот.

Данные таблицы 1, показывают, что этот показатель также имеет тенденцию к снижению, их доля очень низкая и составляет:

- а) на 31 декабря 2009 г. 47,2 %;
- б) на 31 декабря 2010 г. 37,9 %;
- в) на 31 декабря 2011 г. 38,3 %.

Низкая доля собственных средств в обороте затрудняет маневрировать собственными средствами, снижает оборачиваемость капитала предприятия. Если учитывать то, что в оборотных средствах имеются просроченная дебиторская задолженность и большая доля материально-производственных запасов, то маневренность капитала еще более снижается.

Исключив из суммы собственных оборотных средств просроченную дебиторскую задолжен-

ность, получим так называемый показатель «функционирующий капитал (ФК)», т. е. средства, которые действительно функционируют, работают и обращаются.

По данным таблицы 1 видно, что доля функционирующего капитала в общей сумме оборотных средств на конец 2011 г. составило всего 14,5 % и имеет тенденцию к снижению. Это объясняется тем, что собственные средства в оборотных активах занимают малый удельный вес, а также наличием просроченной дебиторской задолженности. Это отрицательно влияет на финансовое состояние предприятия, т.е. на уровень ликвидности, платежеспособности и финансовую устойчивость, а также ухудшает показатели эффективности использования средств инвестированных в оборотные активы.

Просроченная дебиторская задолженность составила:

- а) на 31 декабря 2009 г. 37925 тыс. руб.;
- б) на 31 декабря 2010 г. 32654 тыс. руб.;
- в) на 31 декабря 2011 г. 38729 тыс. руб.

Одним из важных показателей, характеризующих состояние оборотных средств, является их структура (табл. 2).

Для определения структуры оборотных средств данные берутся из раздела 2 актива баланса, если в балансе не дается расшифровка оборотных средств по их видам, данные берутся из пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

Структура оборотных средств определяется суммой оборотных средств по их видам и их удельным весом в общей сумме оборотных средств.

Таблица 2

Структура оборотных средств по ОАО «Вымпел» на начало и конец 2010 и 2011 гг. (сумма – в тыс. руб.)

Показатели	на 31 декабря 2009 г.		на 31 декабря 2010 г.		на 31 декабря 2011 г.		Данные на 31 декабря 2011 г. по сравнению			
	сумма	уд. вес	сумма	уд. вес	сумма	уд. вес	31 декабря 2009 г.		31 декабря 2010 г.	
							сумма	уд. вес	сумма	уд. вес
Запасы	531 086	55,8	955 139	67,1	1327 374	65,6	796288	9,8	372235	-1,5
– сырье, материалы и другие аналогичные ценности	143 911	15,1	168 795	11,9	244 988	12,1	101077	-3,0	76193	0,8
– затраты в незавершенном производстве	173 989	18,3	528 074	37,1	794 633	39,3	620644	21,0	266559	2,2
– готовая продукция	183 772	19,3	258 156	18,1	259 128	12,8	75356	-6,5	972	-5,3
– товары отгруженные	29 288	3,1	-	-	28 574	1,4	-714	-1,7	28574	1,4
– товары	126	0,01	114	0,01	51	0,0	-75	-0,1	-63	-0,1
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	11 114	1,2	9 012	0,6	14 593	0,7	3479	-0,5	5581	0,1
Дебиторская задолженность	280 923	29,5	398 215	28,0	605 143	29,9	324220	0,4	206928	1,9
– покупатели и заказчики	116 484	12,2	112 780	7,9	195 359	9,7	78875	-2,5	82579	1,8
– просроченная дебиторская задолженность	37925	4,0	32654	2,3	38729	1,9	804	-2,1	6075	-0,4
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	85 976	9,0	30 767	2,2	1050	0,05	-84926	-8,9	-29717	-2,1
Денежные средства и денежные эквиваленты	26 438	2,8	20 213	1,4	63 199	3,1	36761	0,3	42986	1,7
Прочие оборотные активы	15 696	1,7	9 329	0,7	11634	0,6	-4062	-1,1	2305	-0,1
Итого оборотных средств	951233	100	1422675	100	2022993	100	1071760	-	600318	-

Данные таблицы 2 показывают, что за отчетный год в ОАО «Вымпел» структура оборотных средств существенно не изменилась. В общей сумме оборотных средств наибольший удельный вес составляют материально-производственные запасы (более 60 %). Возросла доля затрат в незавершенное

производство. Это может быть результатом увеличения выпуска продукции требующего более длительный цикл производства или же недокомплектом запасных частей к производимой продукции. Такое состояние с ростом незавершенного производства приводит, как правило, к перебоям в производстве и

снижению оборачиваемости средств инвестированных в оборотные средства.

Сумма дебиторской задолженности имеет тенденцию ежегодного роста, однако их доля в оборотных средствах остается стабильно, что объясняется ростом объема произведенной и реализованной продукции. Доля просроченной дебиторской задолженности имеет тенденцию к снижению. Предприятие должно принять все меры к ликвидации просроченной дебиторской задолженности путем улучшения расчетно-платежной дисциплины, изучения финансового состояния партнеров по бизнесу.

Таким образом, анализ состояния оборотных средств показывает, что в ОАО «Вымпел» оборотные средства находятся в неудовлетворительном состоянии: низкая доля собственных средств в обороте, доля функционирующего капитала в общей сумме оборотных средств имеет тенденцию к снижению, большая доля дебиторской и кредиторской задолженности, ухудшение структуры оборотных средств. Все это оказывает влияние на обеспеченность оборотными средствами и эффективность их использования.

При анализе обеспеченности оборотными средствами необходимо сравнить оборотные средства с установленными нормативами в сумме и в днях оборота; определить участие в обороте собственных и заемных средств; проанализировать источники формирования оборотных средств в целом и по их видам.

Анализ обеспеченности оборотными средствами начинается со сравнения фактического наличия оборотных средств, в целом и по их видам, с установленным нормативом.

Данные для определения обеспеченности оборотными средствами берутся из финансовой отчетности, раздела 2 актива баланса.

Норматив оборотных средств по каждому конкретному предприятию должен устанавливаться вышестоящей организацией или самим предприятием в бизнес-плане, согласно утвержденной учетной политике.

Однако до настоящего времени не разработана методика определения нормативов оборотных средств и порядка сравнения фактической суммы оборотных средств, в целом и по видам, с установленными нормативами. В связи с чем, во многих предприятиях отсутствуют утвержденные нормативы оборотных средств в целом и по их видам.

Анализируя эффективность использования оборотных средств, необходимо рассчитать показатели, их характеризующие, сравнить эти показатели с данными прошлого года, бизнес-плана, выявить и рассчитать влияние разных факторов на отклонение этих показателей. На основе изучения этих факторов следует выявить и рекомендовать пути дальнейшего повышения эффективности использования оборотных средств.

В таблице 3 приведен расчет показателей эффективности оборотных средств и сравнение их с данными прошлого года.

Таблица 3

Эффективность использования оборотных средств по ОАО «Вымпел» за 2010 и 2011 гг. (сумма – в тыс. руб.)

Показатель	2010 г.	2011 г.	Отклонение (+, -)
Выручка от реализации (В)	1104142	2288443	1184301
Чистая прибыль (ЧП)	14545	96375	81830
Среднегодовая сумма оборотных средств (ОС)	1186954	1722834	535880
Оборачиваемость оборотных средств:			
– в днях (Доб)	392,3	274,8	-117,5
– в разгах (Коб)	0,93	1,33	0,40
Рентабельность оборотных средств (Роб), %	1,22	5,59	4,37
Фондоотдача оборотных средств (В : ОС), в руб.	0,931	1,329	0,398
Однодневная выручка (в день), тыс. руб.	3025,0	6269,7	3244,7
Высвобождено (дополнительно вовлечено) оборотных средств в результате ускорения (замедления) оборачиваемости оборотных средств, тыс. руб. $(Доб_{.1} - Доб_{.0}) \times \frac{Выр_{.1день}}{Выр_{.0день}}$		-736689,7	
В результате увеличения (снижения) фондоотдачи выручка от реализации выросла (уменьшилась), тыс. руб.		685687,9	

Данные таблицы 3 показывают, что ОАО «Вымпел» в отчетном году по сравнению с прошлым годом имеет некоторое улучшение исполь-

зования оборотных средств. Оборачиваемость оборотных средств в отчетном году составила 274,8 дня и по сравнению с прошлым годом уско-

рилась на 117,5 дня. В результате ускорения оборачиваемости оборотных средств высвобождено из оборота средств на сумму 736689,7 тыс. руб. ( $6269,7 \times 117,5$ ). Рентабельность оборотных средств по сравнению с прошлым годом также улучшилась и составила 5,59 %, что на 4,37 % выше, чем в прошлом году. Фондоотдача оборотных средств составила 1,33 руб. на 1руб. оборотных средств и увеличилась по сравнению с прошлым годом на 0,40 руб.

Несмотря на некоторое улучшение показателей эффективности использования оборотных средств по сравнению с прошлым годом, все же эти показатели нельзя считать хорошими. Оборачиваемость оборотных средств очень медленная – 274,5 дня, или более 9 месяцев. За один год они оборачиваются всего 1,3 раза. Рентабельность оборотных средств (5,59 %) и их фондоотдача (1,33) также очень низкие. При такой рентабельности окупаемость оборотных средств составит 17,9 лет ( $1722834 : 96375$ ). В международной практике при такой рентабельности и окупаемости оборотных средств, ни одна коммерческая структура не может быть конкурентоспособной.

Для выявления причин и факторов, оказавших влияние на эффективность оборотных средств, а также для разработки конкретных рекомендаций по улучшению состояния и эффективности использования оборотных средств необходимо определить, изучить и проанализировать

факторы, оказавшие влияние на эффективность использования оборотных средств.

На показатели эффективности использования оборотных средств влияют большое количество факторов, но основными из них являются: выпуск и реализация продукции; сумма оборотных средств; структура оборотных средств.

Рассмотрим методику определения влияния на оборачиваемость оборотных средств факторов первого порядка, т. е. изменения объема реализации продукции и средних остатков оборотных средств. Для этого необходимо воспользоваться формулой оборачиваемости оборотных средств в днях:

$$\text{Об}_{\text{об. ср.}} = \text{Об. Ср. ср.} \times \text{Дни} : \text{В},$$

где  $\text{Об}_{\text{об. ср.}}$  – оборачиваемость оборотных средств в днях;

$\text{Об. Ср. ср.}$  – среднегодовая сумма оборотных средств;

В – выручка от реализации продукции;

Дни – количество дней в периоде (360).

В связи с тем, что в данном случае на оборачиваемость оборотных средств влияют два фактора (ОС и В), влияние их определяются методом скорректированных показателей (табл. 4).

Таблица 4

**Расчет влияния факторов на оборачиваемость оборотных средств по ОАО «Вымпел» за 2010 и 2011 гг. (сумма – в тыс. руб.)**

Показатели	2010 г.	2011 г.	Отклонение	В т. ч. за счет изменения	
				реализации	суммы об. ср.
Выручка от реализации	1104142	2288443	1184301	х	х
Среднегодовая сумма оборотных средств	1186954	1722834	535880	х	х
Оборачиваемость оборотных средств, в днях	392,3	274,8	-117,5	-203,0	85,5
Оборачиваемость оборотных средств, при реализации продукции отчетного года и средней суммы оборотных средств прошлого года (скорректированная оборачиваемость оборотных средств)	х	189,3			

Для определения влияния изучаемых факторов необходимо вначале рассчитать «скорректированный» показатель – оборачиваемость оборотных средств при фактической реализации и оборотных средствах прошлого года по формуле:

$$\text{Об}_{\text{об. ср.}} = (\text{Об. Ср.}_{\text{о}} \times 365) : \text{P}_1 = (1186954 \times 365) : 2288443 = 189,3,$$

где  $\text{P}_1$  – фактическая реализация продукции отчетного года.

Сравнивая этот скорректированный показатель с оборачиваемостью оборотных средств прошлого года, определим изменение выручки от реализации продукции. Увеличение объема реализации ускорило оборачиваемость на 203,0 дня ( $189,3 - 392,3$ ).

В результате увеличения суммы оборотных средств оборачиваемость замедлилась на 85,5 дня ( $274,8 - 189,3$ ).

Таким образом, ускорение оборачиваемости оборотных средств по сравнению с прошлым годом на 117,5 дня произошло в основном за счет роста объема реализации продукции, тогда как увеличение суммы оборотных средств замедлило оборачиваемость на 85,5 дня. Влияние этих двух факторов дает общее отклонение оборачиваемости оборотных средств по сравнению с прошлым годом,  $(-117,5 = -203,0 + 85,5)$ .

Все факторы и причины, влияющие на объем реализации продукции и сумму оборотных средств, влияют также и на оборачиваемость оборотных средств. Эти факторы принято считать факторами второго порядка. Методика анализа этих факторов рассмотрены в вопросах, связанных с анализом выполнения производственной программы и реализации продукции.

Основными причинами замедления оборачиваемости оборотных средств являются низкий коэффициент использования производственной мощности предприятия, плохой спрос на продукцию предприятия, образование большой просроченной дебиторской задолженности.

Эффективное использование оборотных средств ведет не только к общему уменьшению размера потребности в этих средствах для выполнения производственной программы, но и способствует укреплению финансового состояния предприятия, своевременному накоплению денежных средств для осуществления платежей по обязательствам, снижению себестоимости и повышению рентабельности.

Анализ оборотных средств должен завершаться заключением по результатам анализа и рекомендациями по принятию управленческих решений улучшения состояния, обеспеченности, устранению выявленных недостатков и повышению эффективности использования оборотных средств.

Более подробная методика анализа состояния, обеспеченности и эффективности использования оборотных средств изложена в учебном пособии

«Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности)» [2].

#### Литература

1. Абдукаримов И. Т., Беспалов М. В. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: учеб. пособие. М., 2011.
2. Абдукаримов И. Т., Беспалов М. В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): учеб. пособие. М., 2012.
3. Абдукаримов И. Т. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как основной источник мониторинга и анализа финансового состояния предприятия // Социально-экономические явления и процессы. Тамбов, 2012. № 10.
4. Абдукаримов И. Т. Как читать и анализировать финансовую отчетность. 3-е изд., перераб. и доп. Ташкент, 1999.
5. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / под ред. О. В. Ефимовой, М. В. Мельник. М., 2004.

\* \* \*

### MONITORING AND THE ANALYSIS OF CURRENT ASSETS ON THE BASIS OF ACCOUNTING (FINANCIAL) REPORTS OF THE COMMERCIAL ENTERPRISES

I. T. Abdugarimov, L. G. Abdugarimova

Article is devoted to one of the major questions connected with a financial condition of the enterprise, security and efficiency of use of working capital in the commercial enterprises. Any economic research provides collecting and processing of necessary information, monitoring and the analysis of studied object. In article on a concrete example of accounting (financial) reports of manufacturing enterprise for 2011 (in work this enterprise is conditionally called JSC "Vympel") the characteristic of sections and reporting articles where there is information on current assets is given, the technique of carrying out monitoring and the analysis of current assets is stated.

*Key words:* current assets, turnover of current assets, own and loan working capital, monitoring of current assets, analysis of current assets, structure of current assets.