

Новиков Ю. И., Бондарева В.В., Головки Д. Ф., Садыков Р.М. Анализ и контроль эффективности использования оборотных средств // Электронный научно-методический журнал Омского ГАУ. - 2018. - №4 (15) октябрь - декабрь. - URL <http://e-journal.omgau.ru/images/issues/2018/4/00631.pdf>. - ISSN 2413-4066

УДК 657.622

Новиков Юрий Иванович

Кандидат экономических наук, доцент
ФГБОУ ВО Омский ГАУ, г. Омск
ui.novikov@omgau.org

Бондарева Валерия Игоревна

Магистрант
ФГБОУ ВО Омский ГАУ, г. Омск
va.bondareva16z37@omgau.org

Головки Дарья Федоровна

Магистрант
ФГБОУ ВО Омский ГАУ, г. Омск
da.golovko16z37@omgau.org

Садыков Рустам Мухаметович

Магистрант
ФГБОУ ВО Омский ГАУ, г. Омск
rm.sadykov16z37@omgau.org

Анализ и контроль эффективности использования оборотных средств

Аннотация. Проблема управления оборотными средствами является одной из самых обсуждаемых в рамках современного финансового анализа и уходит корнями в анализ на основе соотношения «доходность-риск». В статье рассмотрено понятие «оборотные средства», представлен процесс их кругооборота в хозяйственной деятельности. Рассмотрены этапы анализа и контроля за использованием оборотных средств и представлен комплекс мероприятий по повышению эффективности.

Ключевые слова. Оборотные средства, показатели эффективности, направления контроля за управлением оборотными средствами.

В современных условиях каждое коммерческое предприятие стремится к стабильному функционированию и развитию. При этом именно содержание и структура активов и формирует существенную часть итогового финансового результата. В такой ситуации повышается актуальность исследования вопросов совершенствования управления оборотными средствами с применением различных показателей и коэффициентов [1, с. 29].

Существует множество подходов к определению сущности оборотных средств, основные представлены в таблице 1.

Таблица 1

Подходы к определению сущности оборотных средств

| Подходы | Сторонники | Определение |
|------------------|--|---|
| Организационный | Бирман А.М., Грицай А.П., Иванов Н.И., Чибисов Н.Д., Невтяк Н.П., Балабанов И.Т., Усоскин М.М. | Оборотные средства – простая совокупность элементов оборотных производственных фондов (запасы сырья, материалов, топлива, незавершенного производства и прочих) и фондов обращения (готовая продукция, денежные средства и средства в расчетах) |
| Производственный | Лаврушин О.И., Лисициан Н.С., Бунич П.Г., Перламутров В.П., Соколовский Л.Х., Остапенко В.В. | Оборотные средства – стоимость, авансируемая для образования оборотных производственных фондов и фондов обращения, т.е. категория, обслуживающая кругооборот ресурсов предприятия и выполняющая только производственную функцию. |
| Денежный | Парфаняк П.А., Радионова А.Р., Ротштейн Л.А., Усатов И.А., Грузинов В.П. | Оборотные средства рассматриваются как денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения |
| Экономический | Бланк И.А., Ефимова О.В., Ковалев В.В., Раицкий К.А., Стоянова Е.С., Шеремет А.Д., Ионова А.Ф.В. | Оборотные средства – это средства, инвестируемые предприятием в текущие операции в течение каждого цикла |
| Бухгалтерский | Райзберг Б.А. и Лозовский Л.Ш., Ефимова О.В. | Оборотные средства – это подвижная часть капитала предприятия, которая в отличие от основного капитала является более текучей и легко трансформируется в денежные средства. |

Резюмируя вышеперечисленные различные подходы к рассматриваемому определению, можно заключить, что оборотные средства – часть средств, находящихся на балансе предприятия и в процессе производства, которые в ходе его деятельности полностью переносят свою стоимость на произведенную продукцию, выполненную работу или предоставленную услугу. С одной стороны, они представляют часть активов: материально-производственные запасы, незаконченные расчеты, остатки денежных средств и финансовых вложений. С другой стороны, это часть капитала (пассивов), обеспечивающего бесперебойность производственно-торгового процесса [2, с. 1073].

Одна из основных проблем многих предприятий – дефицит денежных средств, вызванный стремительным ростом дебиторской задолженности или неоправданным увеличением товарных запасов. Особенности функционирования каждого элемента оборотных средств обуславливают метод его планирования; последний, в свою очередь, предусматривает решение производственных задач с разным сроком их выполнения (долгосрочных, среднесрочных и краткосрочных). От того, насколько правильно будет выбран тот или иной инструмент управления, зависит, в конечном счете, эффективность деятельности компании в целом.

В случае недостаточного анализа и контроля возможно возникновение рисков, обусловленных объемом и структурой оборотных средств: недостаточность товаров, сопряженная с возникновением риска дополнительных издержек или даже приостановки деятельности предприятия; недостаточность кредитных возможностей предприятия, угрожающая в перспективе потерей ликвидности; недостаточность денежных средств, способная привести к прерыванию производственного процесса, воспрепятствовать выполнению обязательств, привести к потере дополнительной прибыли; излишний объем оборотных средств ведет к риску увеличения издержек финансирования и уменьшению доходов [3, с. 283].

Структурно-логическая последовательность анализа эффективности использования оборотных средств приведена на рисунке 1.

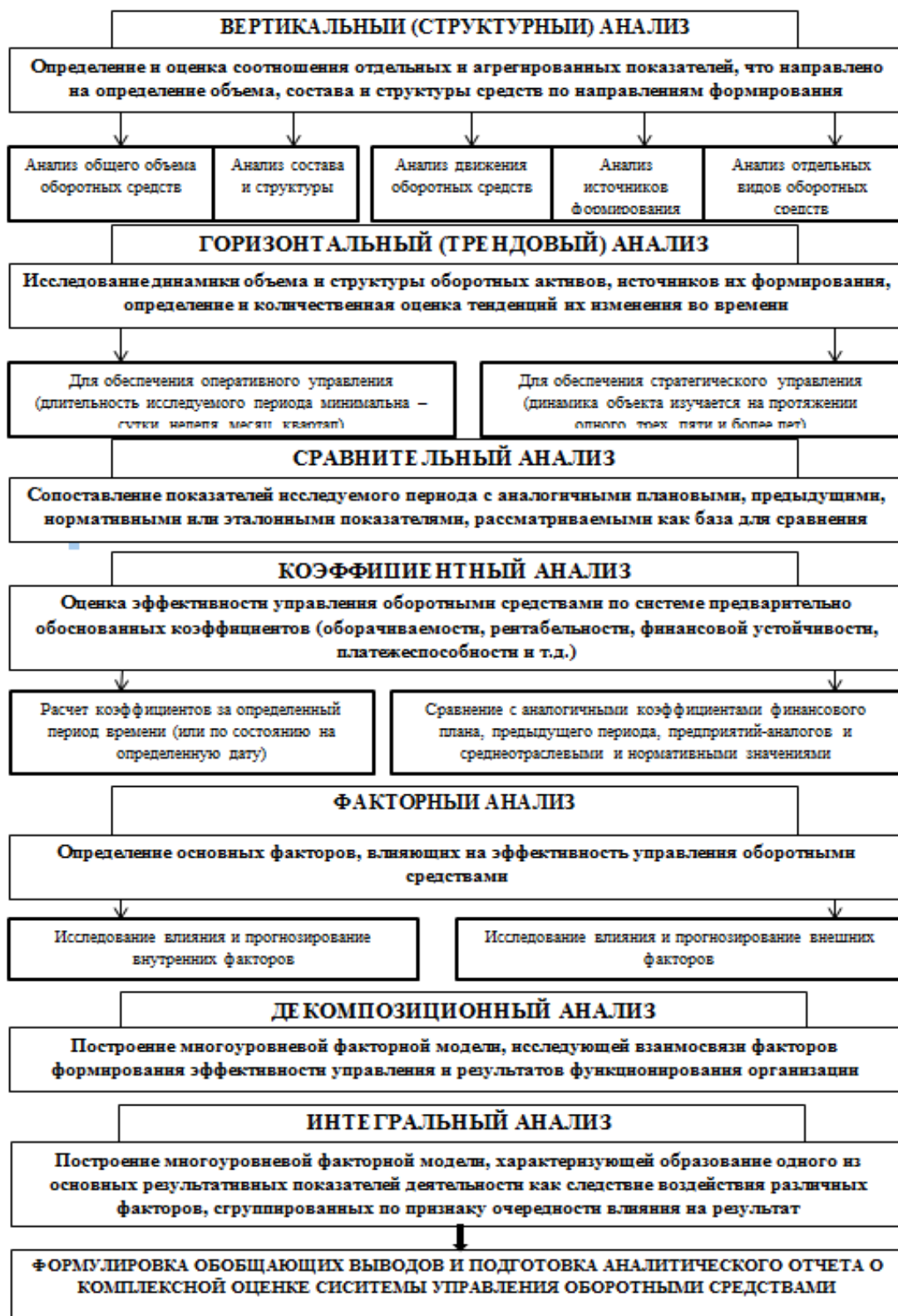


Рисунок 1. Последовательность анализа эффективности использования оборотных средств организации

Первый этап – вертикальный структурный анализ, основная цель которого состоит в определении и оценке соотношения отдельных и агрегированных показателей, которые направлены на определение объема, состава и структуры по направлениям формирования и использования. Включает анализ общего объема оборотных средств, анализ их состава и структуры, движения, источников формирования, анализ отдельных видов.

Второй этап – горизонтальный (трендовый) анализ – предусматривает исследование динамики объема и структуры оборотных средств, определение и количественную оценку тенденций их изменения во времени (определение показателей абсолютного прироста, среднего прироста, их темпов). При этом для обеспечения оперативного управления продолжительность исследуемого периода может быть минимальной – сутки, неделя, месяц, квартал. Наряду с этим для обеспечения стратегического управления динамика объекта изучается на протяжении одного, трех, пяти и более лет [4, с. 110].

Третий этап – сравнительный анализ, который состоит в сопоставлении показателей исследуемого периода с аналогичными плановыми, предыдущими, нормативными или эталонными показателями.

Четвертый этап – коэффициентный анализ, который предусматривает оценку эффективности использования оборотных средств по системе предварительно обоснованных показателей-коэффициентов. На практике каждым предприятием осуществляется не просто единовременный расчет системы показателей, но и анализ тенденций, масштабов и темпов их роста, с использованием данных предприятий-аналогов [5, с. 125].

Пятый этап – факторный анализ, который предусматривает определение основных факторов внутренней и внешней среды, которые влияют на эффективность управления оборотными средствами. К внешним факторам, влияющим на эффективность использования оборотных средств, относят:

–общая макроэкономическая ситуация (темп роста ВВП, уровень инфляции, уровень безработицы, политическая ситуация, дефицит бюджета);

–рынок капитала (тенденции развития инвестиционного рынка, ограниченность кредитных ресурсов, кризис неплатежей, активность государственной денежно-кредитной политики) [6, с. 287];

–конъюнктура рынка (уровень конкуренции, ценовая конкуренция мирового и внутреннего рынка);

–социально-демографические факторы (изменение численности населения и его половозрастной структуры, имущественное состояние и платежеспособный спрос населения);

–региональные факторы (экономический потенциал региона, ценовая конъюнктура рынка, географические границы рынка).

К внутренним факторам принадлежат: масштаб деятельности организации, условия снабжения; факторы производственно-коммерческой деятельности (эффективность использования ресурсов, организация технологического процесса, состав и структура расходов, финансовая, ассортиментная, ценовая, инновационная политики, качество обслуживания); методы управления [7, с. 162].

Исследование значительной части факторов не подлежит количественному измерению, а их влияние в отчетном периоде и прогнозирование на плановый период можно осуществить лишь при помощи метода экспертных оценок.

Шестой этап – декомпозиционный анализ, представляющий собой построение многоуровневой факторной модели, которая исследует взаимосвязи между факторами, влияющими на эффективность использования, и результатами функционирования организации.

Седьмой этап – интегральный анализ, который реализуется посредством построения многоуровневой факторной модели, характеризующей образование одного из основных результативных показателей деятельности как следствие воздействия различных факторов, сгруппированных по признаку очередности влияния на результат.

Восьмой этап – формирование обобщающих выводов и подготовка аналитического отчета о комплексной оценке системы управления оборотными средствами.

Современный инструментальный контроль эффективности использования оборотных средств довольно широкий и осуществляется через систему показателей их функционирования, которые целесообразно объединить в три основные группы:

1. Показатели эффективности формирования оборотных средств (таблица 2), отображающие состояние оборотных средств (по общему объему, структуре, направлениям финансирования и авансирования) на определенную дату.

Таблица 2

Показатели эффективности формирования оборотных средств организации

| Группы показателей | Показатели |
|---|--|
| Показатели объема и структуры | Объем оборотных средств и их элементов |
| | Удельный вес отдельных групп оборотных средств (товарно-материальных запасов, дебиторской задолженности, денежных средств) |
| | Коэффициент обеспеченности выручки оборотными средствами |
| Показатели состояния источников финансирования | Объем собственного оборотного капитала |
| | Объем заемного оборотного капитала |
| | Удельный вес собственного капитала в структуре оборотных средств |
| | Удельный вес заемного капитала в структуре оборотных средств |
| | Удельный вес кредиторской задолженности в структуре оборотных средств |
| | Коэффициент маневренности |
| | Коэффициент маневренности рабочего капитала |
| | Коэффициент участия товарно-материальных запасов в покрытии краткосрочных обязательств |
| | Коэффициент обеспечения товарно-материальных запасов собственным оборотным капиталом |
| Излишек (недостаток) собственного оборотного капитала в процентах к выручке | |
| Показатели ликвидности | Коэффициент общей ликвидности |
| | Коэффициент относительной ликвидности |
| | Коэффициент абсолютной ликвидности |
| | Уровень операционной платежеспособности |
| | Средний индекс ликвидности оборотных средств |
| Показатели оптимизации объема | Коэффициент минимального уровня оборотных средств |
| | Коэффициент максимального уровня оборотных средств |

2. Показатели эффективности использования оборотных средств: их оборачиваемость, показатели прибыльности и влияния эффективности управления оборотными средствами на показатели деятельности организации (таблица 3).

Таблица 3

Показатели эффективности использования оборотных средств

| Группы показателей | Показатели |
|--|--|
| Показатели оборачиваемости | Оборачиваемость оборотных средств |
| | Оборачиваемость групп оборотных средств |
| | Коэффициент закрепления |
| | Период оборота |
| | Период оборота отдельных элементов оборотных средств |
| | Длина операционного цикла |
| Показатели прибыльности | Рентабельность |
| | Рентабельность собственных оборотных средств |
| | Прирост суммы прибыли в результате ускорения оборачиваемости |
| Показатели влияния эффективности управления на показатели деятельности организации | Изменение выручки за счет изменения средней (годовой, квартальной) суммы оборотных средств и оборачиваемости |
| | Изменение уровня операционных расходов за счет изменения продолжительности оборота |

Данная группа показателей имеет относительный характер и позволяет оценить состояние оборотных средств через призму взаимосвязи их средних значений и основных показателей деятельности организации, в частности, оборота, операционных расходов и прибыли. Изучение данной группы показателей позволяет дать оценку эффективности использования оборотных средств и их элементов по фактору времени в процессе их

кругооборота, характеризуют влияние ускорения оборачиваемости на конечные результаты деятельности.

3. Показатели эффективности управления отдельными группами оборотных средств (запасами, дебиторской задолженностью, денежными средствами и т.д.) (таблица 4). Контроль на основании указанных показателей позволяет определить основные недостатки в процессе управления ими, содействует выявлению резервов на всех уровнях управления с целью обеспечения непрерывности производственного процесса и процесса реализации, что даст возможность обеспечить скорейшую мобилизацию оборотных средств [8, с. 14].

Таблица 4

Показатели эффективности управления отдельными группами оборотных средств

| Группы показателей | Показатели |
|--|--|
| Показатели эффективности управления запасами | Оборачиваемость запасов |
| | Период оборота запасов |
| | Индекс колебания запасов |
| | Рентабельность запасов |
| | Расходы на единицу запасов |
| | Интегральный показатель качества работы с запасами |
| | Интегральный показатель эффективности управления запасами |
| | Расходы от замедления оборачиваемости запасов и цены капитала |
| | Коэффициент соблюдения норматива запасов |
| | Коэффициент концентрации запасов |
| | Уровень активной части текущих запасов |
| | Коэффициент обновления запасов |
| Группа показателей для расчетов оптимального размера запасов | |
| Показатели управления дебиторской задолженностью | Коэффициент отвлечения оборотных средств в дебиторскую задолженность |
| | Средний период инкассации дебиторской задолженности |
| | Количество оборотов дебиторской задолженности |
| | Оборачиваемость дебиторской задолженности покупателей (раз) |
| | Оборачиваемость дебиторской задолженности поставщиков (раз) |
| | Удельный вес дебиторской задолженности по срокам ее возникновения в общем объеме дебиторской задолженности |
| | Коэффициент погашения дебиторской задолженности |
| | Критическое значение коэффициента погашения дебиторской задолженности |
| | Коэффициент отношения дебиторской и кредиторской задолженности |
| Показатели эффективности управления денежными средствами | Коэффициент достаточности формирования денежных средств |
| | Коэффициент мгновенного исполнения обязательств |
| | Группа показателей равномерности денежного потока |

Чем выше показатели оборачиваемости, тем быстрее вложенные средства трансформируются в денежные средства, которыми организация расплачивается по своим обязательствам.

В заключение, кратко остановимся на главных аспектах осуществления непрерывного контроля эффективности использования оборотных средств:

– контроль расходования денежных средств (анализ их фактического движения; составление прогноза денежного потока, а именно денежных поступлений и выбытия; расчет оптимального уровня денежных средств);

– контроль уровня дебиторской задолженности (анализ его уровня в предшествующем периоде; установление возможной суммы финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность; создание систем кредитных условий, т.е. кредитного периода, размер кредита, стоимости кредита; оценка покупателей и дифференциация условий предоставления кредита; операция инкассации дебиторской задолженности; внедрение современных форм рефинансирования дебиторской задолженности; контроль состояния расчетов с покупателями и соотношением дебиторской и кредиторской задолженности и

расширение круга потребителей с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными покупателями. Контроль необходим, поскольку значительное повышение дебиторской задолженности угрожает финансовой устойчивости организации, приводит к необходимости привлечения дополнительных дорогостоящих источников финансирования) [9, с. 71];

–контроль уровня кредиторской задолженности (аналогично контролю уровня дебиторской задолженности);

–контроль уровня запасов исходя (анализ запасов товарно-материальных ценностей в предшествующем периоде; определение целей формирования запасов (запасы сырья и материалов, готовой продукции); оптимизация размера групп текущих запасов; подтверждение учетной политики оценки запасов; создание системы контроля за движением запасов, основными задачами которой станут своевременное размещение заказов на пополнение запасов и вовлечение в оборот излишне сформированных их объемов).

Таким образом, анализ эффективности использования оборотных средств направлен на обеспечение непрерывности текущей деятельности, позволяет максимизировать прибыль на вложенный капитал при обеспечении устойчивой и достаточной платежеспособности предприятия. Этот процесс очень трудоемкий, требующий серьезного подхода; для эффективного функционирования предприятию необходимо вести грамотную политику и компетентно планировать дальнейшее развитие предприятия.

Ссылки на источники

1. Блажевич, О.Г. Сущность оборотных активов и повышение эффективности их использования на предприятии [Текст] / О.Г. Блажевич, В.Д. Мрищук // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции – 2016. – №1. – С. 27-35.

2. Дербуш, Н.М. Управление оборотными активами как часть финансовой политики современного предприятия [Текст] / Н.М. Дербуш, Е.В. Красова // Фундаментальные исследования – 2016. – № 12 – С. 1071-1075.

3. Шумакова, О.В. К вопросу о финансовой безопасности сельскохозяйственных организаций [Текст] / О.В. Шумакова, В.Ю.Епанчинцев // Инновационное развитие экономики. - 2017. - № 3 (39). - С. 281-283.

4. Доренская, Е.В. Методика анализа эффективности использования оборотных активов на предприятии [Текст] / Е.В. Доренская // Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа и аудита – 2015. – №4 – С. 107-112.

5. Ёлкина, В.Н. Проектирование бизнеса на основе учета транзакционных издержек [Текст] / В.Н. Ёлкина, Л.Н.Гончаренко // Проблемы современной экономики. - 2014. - № 1 (49). - С. 124-127.

6. Голова, Е.Е., Внутрифирменная стандартизация аудита инвестиционных проектов [Текст] / Е.Е. Голова, О.П. Зайцева // Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технологии. - 2018. - № 1 (60). - С. 286-288.

7. Позднякова, С.В. Управление материально-производственными запасами [Текст] / С.В. Позднякова, Н.Ю. Романов // Проблемы организации и учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий: материалы Всероссийской научно-практической конференции – 2017. – С. 157-165.

8. Лященко, Н.А. Некоторые вопросы эффективности использования оборотных активов предприятия [Текст] / Н.А. Лященко, Л.Ю. Юхновец // Научно-практический журнал «Управление и экономика в 21 веке» – 2016. – №1 – С. 13-18.

9. Новиков, Ю.И., Блинов Организационно-правовые основы судебно-бухгалтерской экспертизы [Текст] / Ю.И. Новиков, О.А. Блинов. - Омск, 2014.

Yuri Novikov
FSBEI HE Omsk SAU, Omsk

Valeria Bondareva
FSBEI HE Omsk SAU, Omsk

Darya Golovko
FSBEI HE Omsk SAU, Omsk

Sadykov Rustam Mukhametovich
FSBEI HE Omsk SAU, Omsk

Analysis and Control of Efficiency of Use of Working Capital

Abstract. The problem of working capital management is one of the most discussed in the framework of modern financial analysis and is rooted in analysis based on the ratio of «profitability-risk». The article discusses the concept of «working capital», presents the process of their circulation in economic activity. The stages of analysis and control over the use of working capital are considered and comprehensive measures are presented.

Keywords. working capital, performance indicators, directions of control over the management of working capital.