

## Лекция № 10: Анализ оборотных средств

### 1. Анализ обеспеченности организации оборотными средствами

**Задачами анализа** оборотных средств является оценка обеспеченности предприятия оборотными средствами, вертикальный и горизонтальный анализ оборотных средств, оценка источников формирования оборотных средств, оценка эффективности использования оборотных средств, выявление путей повышения эффективности использования оборотных средств.

**Оборотные средства ( капитал )** – это часть капитала предприятия, вложенного в его текущие активы. Понятия «текущие активы», «оборотные средства» и «оборотный капитал» тождественны.

Оборотный капитал отражается во втором разделе бухгалтерского баланса и включает:

1. материальные оборотные средства;
2. денежные средства;
3. средства в расчетах.

Элементы оборотного капитала являются частью непрерывного потока хозяйственных операций. Участвуя на отдельных стадиях кругооборота оборотного капитала, текущие активы последовательно меняют денежную форму на ресурсную, затем на производственную, затем на товарную, затем опять преобразуются в денежную форму.

# Лекция № 10: Анализ оборотных средств

Таблица

## Классификация оборотных средств

№	Признак классификации	Виды оборотных средств
1	в зависимости от роли оборотных средств в процессе производства	- оборотные производственные фонды; - оборотные средства в сфере обращения
2	по степени нормирования и контроля:	- нормируемые; - ненормируемые
3	по степени ликвидности:	- абсолютно ликвидные; - быстро реализуемые; - медленно реализуемые
4	по степени риска вложения капитала:	- ОбС с минимальным риском вложения - ОбС с малым риском вложения - ОбС со средним риском вложения - ОбС с высоким риском вложения
5	в зависимости от стандартов учета и отражения в балансе:	- ОбС в запасах; - ОбС в дебиторской задолженности; - ОбС в краткосрочных финансовых вложениях; - ОбС в денежных средствах;
6	в зависимости от источников формирования оборотного капитала:	- собственные; - заемные.

## Лекция № 10: Анализ оборотных средств

Второй раздел актива бухгалтерского баланса оказывает исключительное влияние на финансово-экономическое состояние организации. Для устойчивой работы предприятия, нормального обеспечения предприятия оборотными средствами их величина устанавливается в пределах 1/3 собственного капитала.

### Вертикальный и горизонтальный анализ оборотных средств

Показатель	Базисный год		Отчетный год		Изменение	
	Сумма	УВ*, %	Сумма	УВ, %	Сумма	УВ, %
Стоимость оборотных средств всего в т.ч		100		100		-
Запасы						
Дебиторская задолженность						
Денежные средства						
Прочие						

## Лекция № 10: Анализ оборотных средств

Большое внимание при анализе баланса отводится запасам, величина которых должна быть меньше собственных оборотных средств. Чем ниже уровень запасов, тем выше финансовая устойчивость организации. Объем запасов обосновывается в ходе нормирования и должен поддерживаться на уровне, достаточном для бесперебойной, ритмичной работы организации.

### Анализ динамики и структуры запасов

Виды запасов	Сумма, тыс.р.		Удельный вес, %		Изменение		
	Базисный год	Отчетный год	Базисный год	Отчетный год	Абсол. откл., тыс.р.	Темп роста, %	Уд. вес, %
1. Сырье, материалы, комплектующие изделия	107 180	115 080					
2. Незавершенное производство	36 390	49 570					
3. Готовая продукция	85 220	106 120					
4. Расходы будущих периодов	13 690	14 990					
<b>Всего запасов</b>	<b>242 480</b>	<b>285 760</b>	<b>100</b>	<b>100</b>			<b>0</b>

## Лекция № 10: Анализ оборотных средств

### 2. Оценка эффективности использования оборотных средств

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов:

$$K_{об} = \frac{\text{Объем реализованной продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость оборотных активов}}$$

2. Коэффициент оборачиваемости денежных средств:

$$K_{об\text{ дс}} = \frac{\text{Объем реализованной продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость денежных средств}}$$

3. Коэффициент оборачиваемости запасов:

$$K_{об\text{ з}} = \frac{\text{Объем реализованной продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость запасов}}$$

4. Рентабельность оборотных средств:

$$R_{обс} = \frac{\text{Прибыль от реализации}}{\text{Среднегодовая стоимость оборотных активов}} * 100, \%$$

5. Относительная экономия (перерасход) от использования ООО:

$$ОЭ = ОБС_1 - ОБС_0 * (РП_1/РП_0)$$

## Лекция № 10: Анализ оборотных средств

### Динамика показателей использования оборотных средств

Показатель	Базисный год	Отчетный год	Изменение
Коб			
Коб дс			
Коб з			
ОЭ			
R			

Реализованная продукция: 30560 тыс.р. - 2017г.

38064 тыс.р. – 2018г.

Себестоимость: 25150 тыс.р. – 2017г.

26840 тыс.р. – 2018г.

Оборотные средства: 10030 тыс.р. – 2017г.

9570 тыс.р. – 2018г.

Запасы: 5230 тыс.р. – 2017г.

5070 тыс.р. – 2018г

Денежные средства: 930 тыс.р. – 2017г.

870 тыс.р. – 2018г

Дебиторская зад-ть 2480 тыс.р. – 2017г.

2910 тыс.р. – 2018г

## Лекция № 10: Анализ оборотных средств

- **Факторный анализ рентабельности оборотных активов:**

$$R^{\text{ОбА}} = U_{\text{Д}}^{\text{зап}} \cdot K_{\text{Об}}^{\text{зап}} \cdot R^{\text{РП}},$$

где  $R^{\text{ОбА}}$  – рентабельность оборотных активов, %;

$U_{\text{Д}}^{\text{зап}}$  – удельный вес запасов о общей сумме оборотных активов;

$K_{\text{Об}}^{\text{зап}}$  – коэффициент оборачиваемости запасов;

$R^{\text{РП}}$  – рентабельность продаж, %.

### Оценка влияния факторов методом абсолютных разниц:

$$\begin{aligned}\Delta R^{\text{ОбА}}(U_{\text{Д}}^{\text{зап}}) &= \Delta U_{\text{Д}}^{\text{зап}} \cdot K_{\text{Об}}^{\text{зап}} \cdot R^{\text{РП}} \\ \Delta R^{\text{ОбА}}(\cdot K_{\text{Об}}^{\text{зап}}) &= U_{\text{Д}}^{\text{зап}} \cdot \Delta K_{\text{Об}}^{\text{зап}} \cdot R^{\text{РП}} \\ \Delta R^{\text{ОбА}}(R^{\text{РП}}) &= U_{\text{Д}}^{\text{зап}} \cdot K_{\text{Об}}^{\text{зап}} \cdot \Delta R^{\text{РП}} \\ \Delta R^{\text{ОбА}} &= \Delta R^{\text{ОбА}}(U_{\text{Д}}^{\text{зап}}) + \Delta R^{\text{ОбА}}(\cdot K_{\text{Об}}^{\text{зап}}) + \Delta R^{\text{ОбА}}(R^{\text{РП}})\end{aligned}$$

### 3. Анализ источников формирования оборотных средств

Финансово-экономическое положение организации определяется составом и структурой источников финансирования оборотных активов. Наличие собственных оборотных средств оказывает определяющее влияние на финансовую устойчивость организации. Наряду с собственными средствами для формирования оборотного капитала используются заемные и привлеченные средства.

**Источниками формирования оборотных средств являются:**

#### 1. собственные средства:

- уставный капитал;
- добавочный капитал;
- резервный капитал;
- фонд накопления;
- целевое финансирование и поступления из бюджета, отраслевых и межотраслевых внебюджетных фондов;
- нераспределенная прибыль;
- источники, приравненные к собственным;

## Лекция № 10: Анализ оборотных средств

### 2. заемные средства:

- долгосрочные кредиты и займы;
- краткосрочные кредиты и займы;
- коммерческий кредит;
- инвестиционный налоговый кредит;
- инвестиционный взнос работников;

### 3. привлеченные средства:

- кредиторская задолженность за товарно-материальные ценности;
- задолженность по оплате труда
- задолженность перед бюджетом;
- задолженность по социальному страхованию;
- задолженность прочим кредиторам;
- резервы по сомнительным долгам;
- прочие краткосрочные обязательства.

Характер источников формирования оборотных средств, скорость их оборота являются решающими факторами, влияющими на эффективность использования оборотных активов.

## Лекция № 10: Анализ оборотных средств

Минимальная потребность организации в оборотных средствах должна покрываться за счет собственных источников. Дополнительная потребность в оборотных средствах вызвана задержкой в оплате счетов клиентов, ростом производства и продаж, инфляцией и др.; она покрывается за счет заемных и привлеченных источников. Обеспечение эффективности привлечения заемных средств является основной задачей управления процессом формирования оборотного капитала.

К факторам, определяющим потребность организации в текущих активах, относятся: объемы производства и продаж; продолжительность производственного цикла; учетная политика; уровень материально-технического снабжения; структура капитала; производственная мощность предприятия и др.

## Лекция № 10: Анализ оборотных средств

### 4. Оценка управления производственными запасами организации

Производственные запасы составляют материально-вещественную часть текущих активов, занимают наибольший удельный вес в структуре оборотного капитала организации. К ним относятся сырье, материалы и другие аналогичные ценности.

Оценка и управление запасами заключается в определении потребности в них, структуры и значений компонентов текущих активов, а также предусматривает выбор источников их финансирования.

**Задачами управления производственными запасами** являются:

- определение оптимального объема заказываемой партии;
- определение минимального объема запаса;
- определение периода времени, через который следует заказывать очередную партию материалов.

**Оптимизация производственных запасов осуществляется на основе:**

1. минимизации затрат по поддержанию запасов;
2. определения объема запасов, достаточного для устойчивой работы предприятия.

## Лекция № 10: Анализ оборотных средств

Затраты по поддержанию запасов складываются из затрат по их хранению, а также затрат по размещению и выполнению заказов. Затраты по хранению запасов (на содержание складских помещений) прямо пропорциональны среднему размеру запасов (см. рис.). Затраты по размещению и выполнению заказов (услуги транспорта) находятся в обратной зависимости от размера заказываемой партии.

**Суммарные затраты по поддержанию запасов** определяются по формуле

$$Z_{\text{зан}} = Z_{\text{хран}} + Z_{\text{разм}}$$
$$Z_{\text{зан}} = H \cdot \frac{q}{2} + F \cdot \frac{D}{q}$$

где  $Z_{\text{хран}}$  – затраты по хранению запасов;

$Z_{\text{разм}}$  – затраты по размещению и выполнению заказов;

$H$  – затраты по хранению единицы производственных запасов, р.;

$q$  – размер заказываемой партии запасов, ед.;

$F$  – затраты по размещению и выполнению одного заказа, р.;

$D$  – годовая потребность в запасах, ед.

## Лекция № 10: Анализ оборотных средств

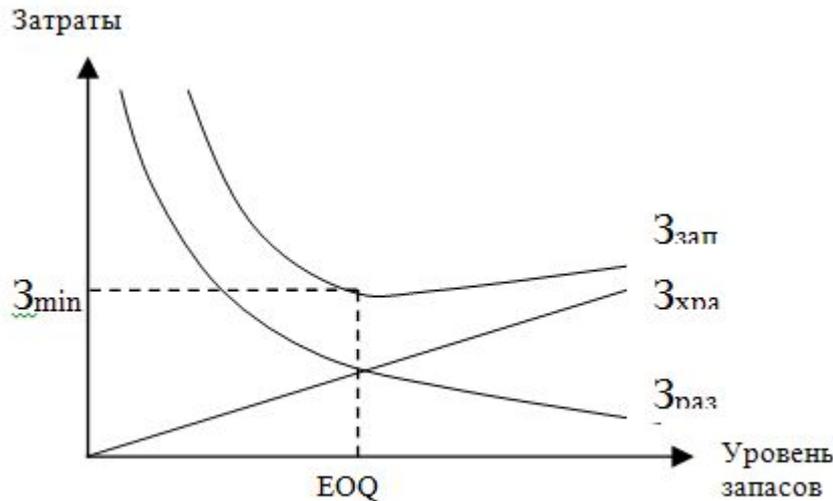


Рис. 3. Оптимизационная модель EOQ

Функция затрат  $y=f(q)$  имеет вид параболы. Дифференцируя по  $q$ , находят такое его значение, при котором функция достигает своего минимума. Размер оптимальной партии заказа  $EOQ$  (*Economic Order Quantity*) определяется по формуле

$$EOQ = \sqrt{\frac{2 \cdot F \cdot D}{H}}$$

Определение уровня запасов, при котором необходимо делать очередной заказ, осуществляется с помощью следующей системы моделей:

$$RP = MU \cdot MD,$$

$$SS = RP - AU \cdot AD,$$

$$MS = RP + EOQ - LU \cdot LD,$$

где  $RP$  – уровень запасов, при котором делается заказ, ед.;

## Лекция № 10: Анализ оборотных средств

$MU$  – максимальная дневная потребность в сырье, ед.;

$MD$  – максимальное число дней выполнения заказа;

$SS$  – наиболее вероятный минимальный уровень запасов, ед.;

$AU$  – средняя дневная потребность в сырье, ед.;

$AD$  – средняя продолжительность выполнения заказа, дни;

$MS$  – максимальный уровень запасов, ед.;

$LU$  – минимальная дневная потребность в сырье, ед.;

$LD$  – минимальное число дней выполнения заказа.

Варьирование величины запасов в рамках данной системы моделей графически представлено на рис.

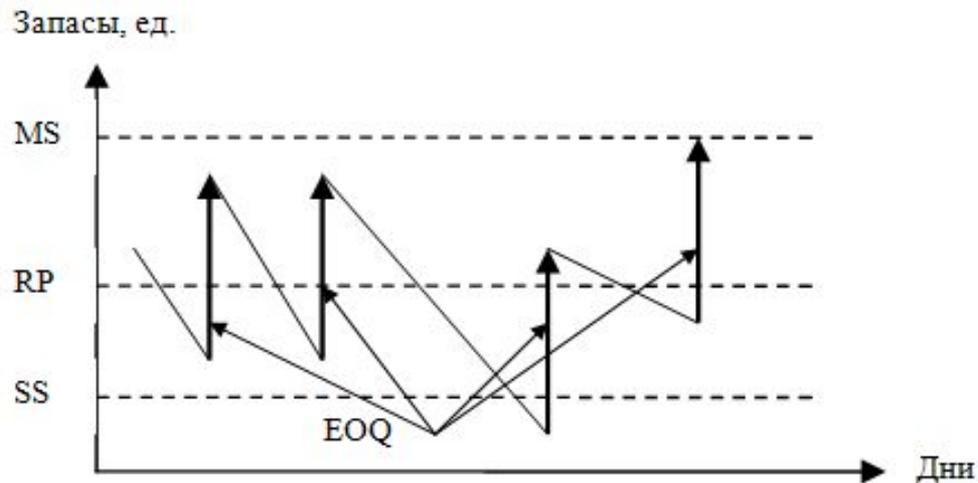


Рис. Динамика запасов

## Лекция № 10: Анализ оборотных средств

Политика управления запасами состоит в следующем. Запасы расходуются на нужды производства и со временем снижаются до величины  $RP$ , после чего делается заказ на поставку сырья и материалов в размере  $EOQ$ . В случае эффективного исполнения заказа, уровень запасов организации достигает максимальной величины  $MS$ . Если поставка очередной партии сырья затягивается, организация может воспользоваться страховым запасом. При этом уровень запасов снижается до величины  $SS$  или ниже.