

*Усов Илья Николаевич,
студент магистратуры
3 курс, факультет экономического анализа, учета и аудита
Северный Федеральный (Арктический) Университет
Высшая школа экономики, управления и права
Россия, г. Архангельск
Научный руководитель: Зыкова Наталья Валерьевна*

**АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ И
РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОГО
ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ АО «БЕЛУГА МАРКЕТ»
АРХАНГЕЛЬСК**

***Аннотация:** в данной статье рассмотрена методика анализа показателей, характеризующих эффективность использования оборотных активов коммерческого предприятия. По данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах коммерческого предприятия определены и проанализированы показатели оборачиваемости и рентабельности оборотных средств; суммы высвобожденных или дополнительно вложенных в оборот средств в результате ускорения или замедления оборачиваемости текущих активов; длительность операционного и финансового циклов.*

***Ключевые слова:** оборотные активы, обороты, скорость обращения, рентабельность, активы, операционный цикл, финансовый цикл.*

***Abstract:** this article discusses a methodology for analyzing indicators characterizing the efficiency of using current assets of a commercial enterprise. According to the balance sheet and the report on the financial results of a commercial enterprise, the indicators of turnover and profitability of working capital are determined and analyzed; the amount of funds released or additionally invested in the turnover as a result of acceleration or deceleration of the turnover of current assets; the duration of the operational and financial cycles.*

***Key words:** current assets, turnovers, circulation velocity, profitability, assets, operating cycle, financial cycle.*

Большинство коммерческих предприятий в затруднительный для себя период, сталкиваясь с недостаточностью кредитных средств, ищут источники финансирования внутри предприятия. В первую очередь они обращаются к оборотному капиталу. Но также встает вопрос об изменениях в составе оборотного капитала дабы удержать его на оптимальном уровне.

Приток денежных средств, полученных в результате оптимизации оборотного капитала, не является постоянным. Зато сохраненная система эффективного управления оборотным капиталом позволит не допустить нерационального отвлечения денежных средств предприятия. Исходя из этого, работа по оптимизации оборотного капитала должна включать внедрение эффективных процессов и методов, способных обеспечить долгосрочные преимущества, даже если внимание руководства организации вновь переключится на обеспечение роста.

Потребность в оборотных активах определяется тремя показателями:

- запасы;
- дебиторская задолженность;
- денежные средства.

Оборотные активы представляют собой наиболее переменчивую часть имущества предприятия, так как они совершают полный оборот или несколько оборотов за год. Эффективность их использования, это одно из главных условий успешной деятельности предприятия. Если же будет недостаток средств, которые авансируются на приобретение оборотных активов, то это приведет к сокращению объемов продаж, а соответственно и к уменьшению прибыли предприятия. Если же наоборот излишне отвлекать средства из оборотных активов, это приведет к неэффективному их использованию.

Потенциальные инвесторы уделяют огромное внимание оборотным активам предприятия, в которое планируют вложить свои средства. Ведь это

наиболее ликвидная часть активов, именно от ее эффективного использования зависит финансовое состояние предприятия, а также его инвестиционная привлекательность.

Эффективность использования оборотных средств коммерческого предприятия характеризуется показателями их оборачиваемости и рентабельности.

Обобщающими показателями оборачиваемости оборотных средств являются время и скорость их обращения. Время обращения показывает, за сколько дней оборотные активы совершат полный оборот за анализируемый период. Скорость обращения показывает количество оборотов, которое совершают оборотные активы за анализируемый период. Между этими двумя показателями существует определенная зависимость. Количество дней за анализируемый период равняется произведению продолжительности одного оборота оборотных средств и количества совершаемых ими оборотов этого же периода

Чем меньше длится период обращения либо один оборот, тем меньше предприятию требуется оборотных средств. И также чем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, тем эффективнее они используются на предприятии.

Необходимо сделать небольшой вывод, о том, что время оборота текущих активов влияет на потребность в совокупном оборотном капитале организации. Важнейшим направлением финансового управления, которое приведет к повышению эффективности использования оборотных средств является сокращение времени оборота активов.

Показатели оборачиваемости могут быть подсчитаны, как и в целом по оборотным активам, но также и по их составляющим (запасы, денежные средства и денежные эквиваленты, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, прочие оборотные активы).

Также необходимо отметить, что оборачиваемость может как ускоряться, так и замедляться. Если же происходит замедление оборачиваемости, то в оборот

начинают вливаться дополнительные средства. При ускорении оборачиваемости происходит сокращение потребности в оборотных средствах, из-за улучшения их использования, а также их экономии, что вследствие положительно влияет на прирост объемов продаж и как следствие - на финансовые результаты предприятия. Высвобожденные части оборотных средств, полученные из-за ускорения оборачиваемости, используются либо для нужд предприятия, либо для накопления на расчетном счете, для последующего размещения относительно свободных средств в других активах.

Используя данные, отраженные в отчете о финансовых результатах и бухгалтерском балансе коммерческого предприятия за 2018 год, приведенные в таблице 1, определим для АО «Белуга Маркет» Архангельск основные показатели оборачиваемости оборотных активов, представив результаты расчетов в таблице 2.

Таблица 1 - Исходные данные для расчета показателей оборачиваемости оборотных активов АО «Белуга Маркет» Архангельск за 2017-2018 гг.

Показатель (тыс.руб)	2017 г.	2018 г.	Отклонение, (+;-)	Темп изменения, % (раз)
1. Выручка	4935787	3984692	-951095	80,73
2. Среднегодовая стоимость запасов	148816	162116	+13300	108,94
3. Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности	1967998,5	1820840	-147158,5	92,52
4. Среднегодовая величина остатков денежных средств	9909	7549	-2360	76,18
5. Среднегодовая стоимость прочих оборотных активов	694,5	8404	+7709,5	1210
6. Среднегодовая стоимость оборотных активов	2181913,5	2053383,5	-128530	94,11

Исходя из данных приведенных выше в таблице 1, можно отметить что на предприятии за 2017-2018 гг. показатели оборачиваемости изменились как в сторону ее замедления, так и в сторону ускорения оборачиваемости.

Таблица 2 - Показатели оборачиваемости оборотных активов АО «Белуга Маркет» Архангельск за 2017-2018 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	Отклонение, (+;-)	Темп измене- ния, % (раз)
1. Коэффициент оборачиваемости запасов, обороты	33,17	24,58	-8,59	74,10
2. Коэффициент дебиторской задолженности, обороты	2,5	2,2	-0,3	88
3. Коэффициент оборачиваемости де- нежных средств, обороты	498,1	527,8	+29,7	105,96
4. Коэффициент оборачиваемости про- чих оборотных активов, обороты	7106,96	474,1	-6632,86	6,67
5. Коэффициент оборачиваемости обо- ротных активов, обороты	2,26	1,94	-0,32	85,84
6. Время обращения запасов, дни	10,85	14,65	+3,8	135,02
7. Время обращения дебиторской задолженности, дни	144	163,64	+19,64	113,64
8. Время обращения денежных средств, дни	0,72	0,68	-0,04	94,4
9. Время обращения прочих оборотных активов, дни	0,05	0,76	+0,71	1520
10. Время обращения оборотных активов, дни	159,29	185,57	+26,28	116,50

Оборотные активы предприятия в 2018 году совершили 1,94 оборота, это меньше чем в 2017 году - 2,26 оборотов. Время обращения оборотных активов увеличилось на 26,28 дней, составив в 2018 году 185,57 дней.

Замедление оборачиваемости всех оборотных активов произошло в результате замедления оборачиваемости запасов на 8,59 оборотов, что составило 14,65 дней против 10,85 дней в 2017 году, а также за счет замедления оборачиваемости дебиторской задолженности на 0,3 оборота или 163,94 дня в 2018 году против 144 дней в 2017 году. Имеется незначительное ускорение оборота денежных средств на 29,7 оборотов, что равняется 0,04 дня.

Замедление оборачиваемости запасов могло произойти в результате опережающего темпа их среднегодовой стоимости в 2018 году по сравнению с 2017 годом на 8,94% на фоне снижения объема продаж на 19,27%.

Длительность операционного и финансового циклов являются величинами показывающими эффективность использования оборотных активов. Продолжительность операционного цикла показывает промежуток времени между приобретением товарных запасов и получением денежных средств от продажи товаров и определяется суммированием времени обращения товарных запасов и дебиторской задолженности.

Финансовый цикл характеризует некий промежуток времени между тем как начать оплачивать полученный от поставщика товар и тем когда начнет поступать оплата за товары от покупателей. Соответственно, данный показатель классифицируют как разницу между операционным циклом и временем обращения кредиторской задолженности.

Используя данные бухгалтерского баланса АО «Белуга Маркет» Архангельск рассчитаем значение операционного и финансового циклов предприятия. Результаты представлены в таблице 3.

Таблица 3 - Расчет операционного и финансового циклов АО «Белуга Маркет» Архангельск за 2017-2018 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	Отклонение, (+;-)	Темп изменения, % (раз)
1. Время обращения запасов, дни	10,85	14,65	+3,8	135,02
2. Время обращения дебиторской задолженности, дни	144	163,64	+19,64	113,64
3. Время обращения прочих оборотных активов, дни	0,05	0,76	+0,71	1520
4. Операционный цикл, дни	154,9	179,05	+24,15	115,59
5. Среднегодовая величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	1621326	1477859,5	-143466,5	91,15
6. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, обороты	3,04	2,67	-0,37	87,83
7. Время обращения кредиторской задолженности, дни	118,42	134,83	+16,41	113,86
8. Финансовый цикл, дни	273,32	313,88	+40,56	114,84

Результаты расчетов, полученные в таблице 3, показывают, что длительность операционного цикла АО «Белуга Маркет» Архангельск в 2018 году составила 163,64 дня, что на 19,64 выше показателя предыдущего года. Активы предприятия находились в запасах в течение 154,9 дней в 2017 году, а в 2018 году за счет увеличения их нахождения в виде дебиторской задолженности срок нахождения активов в запасах составил 179,05 дней.

Проанализировав динамику коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности можно сделать вывод о том, что в 2018 году его значение составило 2,67 оборота, тогда как в 2017 году показатель равнялся 3,04 оборота. В 2017 году средний период времени погашения кредиторской задолженности составлял 118,42 дней, в 2018 году уже 134,83 дня. Увеличение дне оборота кредиторской задолженности негативно характеризует предприятие АО «Белуга

Маркет» Архангельск, так как идет замедление его способности погашать свои обязательства перед кредиторами.

Однако, результаты расчетов продолжительности финансового цикла свидетельствуют об увеличении его времени на 40,56 дней, с 273,32 до 313,88 дней. Отсюда следует вывод о том, что изучаемое предприятия осуществляет погашение кредиторской задолженности раньше, чем дебиторы рассчитываются с предприятием, это означает что АО «Белуга Маркет» Архангельск практически не располагает свободными денежными средствами.

Для полноценного понимания необходимо рассчитать экономический эффект от ускорения или замедления оборачиваемости оборотных активов предприятия, который проявляется в результате ускорения оборачиваемости оборотных активов или же в величине дополнительного финансирования в оборот в результате замедления обращения денежных средств.

Используя данные, представленные в таблице 3, можно рассчитать экономический эффект от ускорения либо замедления оборачиваемости оборотных активов АО «Белуга Маркет» Архангельск, а также величину коэффициента загрузки средств в обороте. Данные представлены в таблице 4.

Таблица 4 - Расчет экономического эффекта от ускорения или замедления оборачиваемости оборотных активов АО «Белуга Маркет» Архангельск за 2017-2018 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	Отклонение, (+;-)
1. Время обращения:			
- оборотных активов, дни	159,29	185,57	+ 26,28
- запасов, дни	10,85	14,65	+ 3,8
- дебиторской задолженности, дни	144	163,64	+ 19,64
- денежных средств, дни	0,72	0,68	- 0,04
- прочих оборотных активов, дни	0,05	0,76	+ 0,71
2. Товарооборот, тыс. руб.	4935787	3984692	- 951095
3. Коэффициент загрузки			

средств в обороте			
- оборотных активов	0,44	0,52	+ 0,08
- запасов	0,03	0,04	+ 0,01
- дебиторской задолженности	0,002	0,002	0
- денежных средств	0,4	0,46	+ 0,06
- прочих оборотных активов	0,0001	0,002	+ 0,0019
4. Сумма средств высвобожденных (-) или дополнительно вовлеченных (+) в оборот средств в результате ускорения или замедления оборачиваемости:			
- оборотных активов, тыс. руб.		x+ 290882,52	x
- запасов, тыс. руб.		x+ 42060,64	x
- дебиторской задолженности, тыс. руб.		x+ 217387,09	x
- денежных средств, тыс. руб.		x- 442,74	x
- прочих оборотных активов, тыс. руб.		x + 7858,70	x

Результаты расчетов, представленных в таблице 4, показывают, что в 2018 году в результате увеличения срока оборачиваемости оборотных активов на 26,28 дней, предприятие дополнительно вовлекло в оборот средств на сумму 290882,52 тыс. руб.

Увеличение времени обращения дебиторской задолженности в 2018 году по сравнению с аналогичным периодом 2017 года на 19,64 дней привело к тому, что предприятие должно вовлечь в оборот 217387,09 тыс. руб.

Небольшое ускорение оборачиваемости денежных средств на 0,04 дня привело к высвобождению из оборота АО «Белуга Маркет» Архангельск средств на сумму 442,74 тыс. руб.

Рассчитаем для анализируемого предприятия показатели рентабельности и внесем результаты в таблицу 5.

Таблица 5 - Показатели рентабельности оборотных активов АО «Белуга Маркет» Архангельск.

Показатель	2017 г.	2018 г.	Отклонение, (+; -)
1. Рентабельность запасов	42,38	35,75	-6,63
2. Рентабельность дебиторской задолженности	3,2	3,18	-0,02
3. Рентабельность денежных средств	636,51	767,80	+ 131,29
4. Рентабельность прочих оборотных активов	9081,64	689,68	- 8391,96
5. Рентабельность оборотных активов	2,89	2,82	- 0,07

Указанные показатели исчислялись исходя их чистой прибыли предприятия, также их можно вычислить исходя из прибыли от продаж или прибыли от прочей деятельности.

На основе данных из таблицы 5 следует сделать вывод о том, что за два года на предприятии АО «Белуга Маркет» Архангельск уменьшились практически все показатели рентабельности, помимо рентабельности денежных средств.

В 2018 году на один рубль запасов приходилось 35,75 копеек чистой прибыли, в аналогичном периоде 2017 года этот показатель был равен 42,38 копеек. Наблюдается спад рентабельности запасов на 6,63 копейки. Спад произошел главным образом за счет снижения чистой прибыли.

Дебиторская задолженность в 2018 году осталась практически на уровне 2017 года, 3,18% против 3,2% соответственно.

В целом оборотные активы предприятия в 2018 году принесли 2,82 копейки прибыли, что меньше показателя предыдущего года на 0,07 копеек.

Оценив уровень оборачиваемости, а также рентабельности оборотных активов, можно выявить какие имеются внутри предприятия резервы для повышения эффективности использования оборотных средств и соответственно

разработать мероприятия, направленные на освоение и внедрение этих резервов.

Список использованных источников:

1. Коласс Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы: Учебное пособие / пер. с франц. под ред. проф. Я.В.Соколова. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2012.- 576 с.

2. Моисеева Н.К., Анискин Ю.П. Современное предприятие: конкурентоспособность, маркетинг, обновление. - М.: Внешторгиздат, 2012. - 251 с.

3. Черник А.А. Проблема инвестиционной привлекательности в современной экономике России / А.А. Черник // В сборнике: Актуальные проблемы социально-экономического, политического и правового развития современной России. 2012. С. 236-330.