

## **УЧЕТ И АНАЛИЗ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ**

*Учебное пособие*



**Федеральное государственное образовательное  
бюджетное учреждение высшего образования  
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»  
Ярославский филиал**

## **УЧЕТ И АНАЛИЗ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ**

*Учебное пособие*

**Ярославль - 2022**

УДК 658 (075.8)  
ББК 65.053  
Л 69

*Печатается по плану изданий  
Ярославского филиала Финуниверситета*

**Рецензент:**

*Долматович И.А.*, доктор экономических наук, профессор,  
профессор кафедры «Бухгалтерского учета, анализа и аудита»  
Ярославского государственного университета им. П.Г. Демидова

**Логинова Т.В., Колесов Р.В., Тарасова А.Ю.** Учет и анализ оборотных активов: учебное пособие. Издательство «Прометей». – 148 с. – Текст непосредственный

УДК 658 (075.8)  
ББК 65.053

---

В учебном пособии раскрываются теоретические основы учета и анализа оборотных активов организации: особенности бухгалтерского учета, система показателей и методика проведения анализа оборотных активов; рассматривается практика анализа оборотных активов на примере коммерческой организации.

Учебное пособие подготовлено на основе действовавших на момент написания нормативных и правовых актов, в связи с чем, в случае применения изложенных материалов в практической деятельности следует проводить мониторинг указанных документов на предмет их актуальности с использованием справочно-правовых систем.

Пособие предназначено для использования в учебном процессе обучающимися по направлениям подготовки 38.03.01 «Экономика» и 38.03.02 «Менеджмент».

© Логинова Т.В., Колесов Р.В., Тарасова А.Ю. 2022

© Ярославский филиал Финуниверситета, 2022

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	5
Глава 1. БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ..	7
1.1 Учет и отражение в отчетности запасов .....	7
1.2 Дебиторская задолженность: учет расчетов .....	16
1.3 Денежные средства: учет в кассе .....	20
1.4 Отражение операций с денежными средствами на расчетном и валютном счете .....	24
1.5 Специальные счета в банках: порядок учета .....	27
Контрольные вопросы к главе 1 .....	29
Практические задания к главе 1 .....	30
Тестовые задания к главе 1 .....	31
Глава 2. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ.....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
2.1 Понятие и структура оборотного капитала организации.....	33
2.2 Основные источники финансирования оборотных активов.....	38
2.3 Система показателей анализа оборачиваемости оборотных активов .....	40
Контрольные вопросы к главе 2.....	43
Практические задания к главе 2 .....	43
Тестовые задания к главе 2.....	49
Глава 3. ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА СОСТАВА, СТРУКТУРЫ, ДИНАМИКИ И ОБОРАЧИВАЕМОСТИ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ (на примере коммерческой организации).....	51
3.1 Структурно-динамический анализ оборотных активов организации .....	51
3.2 Показатели оборачиваемости оборотного капитала, их расчет и оценка .....	53
3.3 Анализ эффективности использования запасов организации .....	59
3.4 Анализ дебиторской задолженности.....	64
3.5 Анализ денежных потоков.....	71
Глава 4. ОПТИМИЗАЦИЯ И НАПРАВЛЕНИЯ УЛУЧШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ (НА ПРИМЕРЕ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ) .....	82
4.1 Определение эффективности использования оборотных активов .....	83

4.2 Направления оптимизации использования оборотных активов организации ..	84
4.3 Проблемы в управлении оборотными активами и пути их решения .....	86
4.4 Разработка рекомендаций по оптимизации управления денежными потоками .....	93
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	96
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ .....	98
ПРИЛОЖЕНИЕ.....	103

## **ВВЕДЕНИЕ**

Учебное пособие включает материалы, в которых последовательно раскрываются методика и практика по теме исследования на примере коммерческой организации.

Оборотные активы являются составляющей частью имущества предприятия, необходимого для осуществления своей деятельности. В силу того, что оборотные средства потребляются полностью в течение одного операционно-коммерческого цикла, их следует постоянно пополнять, используя свободные денежные средства.

Оборотные активы, как правило, занимают достаточно большую долю в составе активов организаций, обеспечивая ритмичность ее работы. Поэтому управлению оборотными активами должно уделяться достаточное внимание. Оно включает в себя такие элементы как формирование информационной основы об оборотных активах для принятия решений, в том числе с помощью системы бухгалтерского учета и финансовой отчетности, планирование оборотного капитала и его анализ. При этом анализ оборотного капитала включает характеристику источников его финансирования, что оказывает влияние на структуру его формирования. Управление оборотными активами непосредственно связано с оценкой финансового положения организации.

Итоги анализа позволяют выявить более рациональные направления распределения ресурсов, важными из которых являются оборотные средства предприятия. Во-первых, они составляют непосредственную основу производимого организацией продукта (материального блага) или услуги, во-вторых, это наиболее мобильные ресурсы (их стоимость постоянно меняет своего натурально-вещественного носителя).

Таким образом, учет и анализ оборотных средств, система их организации и управления, является тем экономическим инструментом, с помощью которого можно и необходимо активно взаимодействовать на эффективность общественного воспроизводства.

Актуальность темы учета и управления оборотными средствами и достаточная степень освещенности вопроса в литературе с позиции требований рыночной экономики и отраслевых особенностей предопределили выбор темы учебного пособия.

Проблема анализа оборотных средств рассмотрена в работах таких современных экономистов, как Савицкая Г.В., Шеремет А.Д., Ковалёв В.В., Стоянова О.С., Ефимова О.В., Стражев В.И. и др. Эти исследования носят прикладной характер и тесно связаны с рыночными условиями хозяйствования.

Целью исследования является учет и анализ оборотных активов и выявление резервов повышения эффективности их использования.

Предметом исследования в пособии выступают оборотные активы коммерческой организации.

# Глава 1. БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

## 1.1 Учет и отражение в отчетности запасов

Порядок учета запасов регулируется ФСБУ 5/2019 «Запасы» (применяется с бухгалтерской отчетности за 2021 год) [15].

*Для целей бухгалтерского учета запасами считаются активы, потребляемые или продаваемые в рамках обычного операционного цикла организации, либо используемые в течение периода не более 12 месяцев*

### Запасами являются [15]:

а) сырье, материалы, топливо, запасные части, покупные полуфабрикаты, предназначенные для использования при производстве продукции, выполнении работ, оказании услуг;

б) инструменты, инвентарь, специальная одежда, специальная оснастка (специнструменты, спецоборудование), тара и др. аналогичные объекты, используемые при производстве продукции, товаров, выполнении работ, оказании услуг, за исключением случаев, когда указанные объекты считаются для целей бухгалтерского учета основными средствами;

в) готовая продукция (конечный результат производственного цикла, активы, законченные обработкой, технические и качественные характеристики которых соответствуют условиям договора или др. документам), предназначенная для продажи в ходе обычной деятельности организации.

На рисунке 1 представлена классификация материалов.

**Запасы** признаются в бухгалтерском учете при одновременном соблюдении следующих условий:

а) затраты, понесенные в связи с приобретением или созданием запасов, обеспечат получение в будущем экономических выгод организацией (достижение некоммерческой организацией целей, ради которых она создана);

б) определена сумма затрат, понесенных в связи с приобретением или созданием запасов, или приравненная к ним величина.

**Единица учета запасов устанавливается организацией самостоятельно таким образом, чтобы обеспечить формирование полной и достоверной информации о запасах в бухгалтерском учете, а также надлежащий контроль наличия и движения их [15].**

В зависимости от вида запасов, характера и порядка приобретения (создания) и (или) потребления (продажи, использования) организация устанавливает **единицей учета запасов номенклатурный номер, инвентарный номер, партию, однородную группу, отдельный объект или иную единицу [15].**

сырье и основные материалы	<ul style="list-style-type: none"><li>• сырье - продукция сельского хозяйства и добывающей промышленности</li><li>• основные материалы-продукция обрабатывающей промышленности</li><li>• это предметы труда, из которых изготавливают продукт;</li><li>• образуют материально-вещественную основу продукта</li></ul>
вспомогательные материалы	<ul style="list-style-type: none"><li>• используются для воздействия на сырье и материалы;</li><li>• выделяют топливо, тару и тарные материалы, запасные части</li></ul>
покупные полуфабрикаты	<ul style="list-style-type: none"><li>• материалы, прошедшие определенные стадии обработки, но не являющиеся еще готовой продукцией</li></ul>
возвратные отходы	<ul style="list-style-type: none"><li>• это остатки сырья и материалов, утратившие свои потребительские свойства (опилки, стружка)</li></ul>

Рисунок 1. Классификация материалов

Основные первичные документы по учету материалов [20, с. 330]

- 1) приходный ордер (ф. № М-4) – нужен для использования в учете материалов, поступивших от поставщиков или из переработки;
- 2) лимитно - заборная карта (ф. № М-8) – составляется в том случае, когда материалы передаются со склада в подразделения предприятия в пределах лимитов;

4) требование – накладная (ф. № М-11) – составляется для учета движения материалов внутри организации между структурными подразделениями или материально ответственными лицами и др.

### **Запасы признаются в учете по фактической себестоимости.**

***В фактическую себестоимость запасов***, кроме незавершенного производства, и готовой продукции, включаются фактические затраты на приобретение (создание) запасов, приведение их в состояние и местоположение, необходимые для потребления, продажи или использования

Для целей Стандарта затратами считается выбытие (уменьшение) активов организации или возникновение (увеличение) ее обязательств, связанных с приобретением (созданием) запасов [15]

Не считается затратами: *предварительная оплата поставщику (подрядчику) до момента исполнения им своих договорных обязанностей предоставления запасов, выполнения работ, оказания услуг.*

#### ***В фактическую себестоимость запасов, включаются:***

-уплаченные и (или) подлежащие уплате организацией поставщику (продавцу, подрядчику) при приобретении (создании) запасов суммы;

-затраты на заготовку и доставку запасов до места их потребления (продажи, использования);

-затраты по доведению запасов до состояния, в котором они пригодны к использованию (доработка, фасовка, сортировка, улучшение технических характеристик запасов);

-величина возникшего в связи с приобретением (созданием) запасов оценочного обязательства по демонтажу, утилизации запасов и восстановлению окружающей среды;

-связанные с приобретением (созданием) запасов проценты, которые подлежат включению в стоимость инвестиционного актива и др.

Суммы, уплаченные и (или) подлежащие уплате организацией при приобретении (создании) запасов, включаются в фактическую себестоимость запасов:

- за вычетом возмещаемых сумм налогов и сборов;

- с учетом всех скидок, уступок, вычетов, льгот, предоставляемых организации, вне зависимости от формы их предоставления [15].

Организация, которая вправе **применять упрощенные способы ведения бухгалтерского учета**, включая и бухгалтерскую (финансовую) отчетность вправе определять затраты, включаемые в фактическую

себестоимость запасов (в части оплаты не денежными средствами), в сумме балансовой стоимости передаваемых активов, фактических затрат, понесенных на выполнение работ, оказание услуг, вне зависимости от возможности определения справедливой стоимости передаваемого имущества, имущественных прав, работ, услуг, приобретаемых запасов [15].

В случае если в качестве запасов признаются материальные ценности, остающиеся от выбытия (в том числе и частичного) внеоборотных активов или извлекаемые в процессе текущего содержания, ремонта, модернизации, реконструкции внеоборотных активов, затратами, включаемыми в фактическую себестоимость запасов, считается наименьшая из следующих величин:
а) стоимость, по которой учитываются аналогичные запасы, приобретенные (созданные) организацией в рамках обычного операционного цикла;
б) сумма балансовой стоимости списываемых активов и затрат, понесенных в связи с демонтажем и разборкой объектов, извлечением материальных ценностей и приведением их в состояние, необходимое для потребления (продажи, использования) в качестве запасов [15].

Организация с упрощенным учетом вправе считать себестоимостью приобретенных запасов уплаченные и (или) подлежащие уплате при приобретении запасов суммы.

В этом случае затраты признаются расходом периода, в котором были понесены [15].

<b>В себестоимость приобретаемых (создаваемых) запасов не включаются:</b>
а) затраты, возникшие в связи со стихийными бедствиями, пожарами, авариями и другими чрезвычайными ситуациями;
б) управленческие расходы, кроме случаев, когда они непосредственно связаны с приобретением (созданием) запасов;
в) расходы на хранение запасов

В фактическую себестоимость незавершенного производства и готовой продукции включаются затраты, связанные с производством продукции (работ, услуг).

**К таким затратам относятся:** материальные затраты; затраты на оплату труда; отчисления на социальные нужды; амортизация; прочие затраты

В фактическую себестоимость незавершенного производства и готовой продукции включаются затраты, прямо относящиеся к производству конкретного вида продукции, работ, услуг (прямые затраты), и затраты, которые не могут быть прямо отнесены к производству конкретного вида продукции, работ, услуг (косвенные затраты) [15].

*Классификация затрат на прямые и косвенные определяется организацией самостоятельно.*

В фактическую себестоимость незавершенного производства и готовой продукции <b>не включаются</b> [15]:
а) затраты, возникшие в связи с ненадлежащей организацией производственного процесса (сверхнормативный расход сырья, материалов, энергии, труда, потери от простоев, брака, нарушений трудовой и технологической дисциплины);
б) затраты, возникшие в связи со стихийными бедствиями, пожарами, авариями и другими чрезвычайными ситуациями;
в) обесценение других активов независимо от того, использовались ли эти активы в производстве продукции, выполнении работ, оказании услуг;
г) управленческие расходы, кроме случаев, когда они непосредственно связаны с производством продукции, работ, услуг;
д) расходы на хранение, за исключением случаев, когда хранение является частью технологии производства продукции, работ, услуг;
е) расходы на рекламу и продвижение продукции и др.

**Незавершенное производство и готовую продукцию в массовом и серийном производстве** допускается оценивать:



а) в сумме прямых затрат без включения косвенных затрат;
б) в сумме плановых (нормативных) затрат. Такие затраты устанавливаются исходя из нормальных объемов использования сырья, материалов, топлива, энергии, трудовых и др. ресурсов в условиях нормальной загрузки производственных мощностей, подлежат регулярному пересмотру в соответствии с текущими условиями производства [15].

Разница между фактической себестоимостью незавершенного производства и готовой продукции и их стоимостью относится на уменьшение (увеличение) суммы расходов, признаваемых в соответствии с требованиями Стандарта, в отчетном периоде, в котором указанная разница была выявлена [15]

**В единичном производстве незавершенное производство** отражается в балансе *по фактически произведенным затратам*.

### ***Оценка после признания***

**Запасы** коммерческой организации, а также используемые в приносящей доход деятельности запасы некоммерческой организации оцениваются на отчетную дату по наименьшей из следующих величин:

а) фактическая себестоимость запасов;

б) чистая стоимость продажи запасов, которая определяется как предполагаемая цена, по которой организация может продать запасы в том виде, в котором обычно продает их в ходе обычной деятельности, за вычетом предполагаемых затрат, необходимых для их производства, подготовки к продаже и осуществления продажи

Для целей бухгалтерского учета превышение фактической себестоимости запасов над их чистой стоимостью продажи считается **обесценением запасов [15]**.

Признаками обесценения запасов могут быть, в частности, моральное устаревание запасов, потеря ими своих первоначальных качеств, снижение их рыночной стоимости, сужение рынков сбыта запасов [15]

В случае обесценения запасов организация создает резерв под обесценение в размере превышения фактической себестоимости запасов над их чистой стоимостью продаж

**При этом балансовой стоимостью запасов** считается их *фактическая стоимость за вычетом данного резерва*.

Величина обесценения запасов признается расходом периода, в котором создан (увеличен) резерв под обесценение [15].

Предприятие, принявшее решение оценивать запасы по справедливой стоимости на отчетную дату, оценивает их также по справедливой стоимости и признает в качестве дохода или расхода отчетного периода разницу между такими величинами:

-справедливую стоимость в момент признания, а также последующие изменения этой стоимости;

- сумму затрат, подлежащих включению в фактическую себестоимость запасов в соответствии с требованиями стандарта [15].

В розничной торговле, которая оценивает приобретенные товары по продажной стоимости с отдельным учетом наценок, товары представляются *в балансе за вычетом наценок*.

### **Методы оценки запасов при списании в производство**

**По себестоимости каждой единицы** – для драгоценных металлов и камней, радиоактивных веществ (материалы, которые не могут обычным образом заменять друг друга)

**По средней себестоимости** – определяется путем деления общей себестоимости группы (вида) материалов на их количество, складывающихся из себестоимости и количества остатка на начало месяца и поступивших материалов в течение данного месяца

**По методу ФИФО** – основан на допущении, что запасы используются в течение месяца в последовательности их приобретения (поступления), т. е. материалы, первыми поступившие в производство, должны быть оценены по себестоимости первых по времени приобретений с учетом себестоимости материалов, числящихся на начало месяца («первая партия на приход – первая в расход»). Остаток на конец оценивается по фактической себестоимости последних по времени закупок [20, с. 336]

**При этом запасы списываются:** одновременно с признанием выручки от их продажи; при выбытии в случаях, отличных от продажи; при возникновении обстоятельств, в связи с которыми организация не ожидает поступление экономических выгод в будущем от потребления (продажи, использования) запасов.

Балансовая стоимость списываемых запасов признается расходом периода:

а) в котором признана выручка от продажи этих запасов;

б) в котором данное выбытие (списание) произошло, в случаях, отличных от продажи запасов.

Таблица 1. Раскрытие информации о запасах в отчетности [15]

<i>В бухгалтерской (финансовой) отчетности раскрывается с учетом существенности следующая информация:</i>
-балансовая стоимость запасов на начало и конец отчетного периода;
-сверка остатков запасов в разрезе фактической себестоимости и обесценения на начало и конец отчетного периода и движения запасов за отчетный период;
-в случае восстановления ранее созданного резерва под обесценение причины, которые привели к увеличению чистой стоимости продажи запасов;
- способы расчета себестоимости запасов;
- последствия изменения способа расчета себестоимости запасов (по сравнению с предыдущим отчетным периодом);
- авансы, предварительная оплата и др. информация о запасах.

Последствия изменения учетной политики в связи с началом применения стандарта отражаются по выбору организации *ретроспективно* (как если бы этот стандарт применялся с момента возникновения затрагиваемых им фактов хозяйственной жизни) или *перспективно* (только в отношении фактов хозяйственной жизни, имевших место после начала применения стандарта, без изменения сформированных ранее данных бухгалтерского учета) [15].

По плану счетов учет **материалов** ведется на синтетических счетах: **10, 14, 15, 16**. Те ценности, которые не принадлежат организации отражаются на забалансовых счетах **002** «Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение» и **003** «Материалы, принятые в переработку».

Таблица 2. Бухгалтерских записей по поступлению материалов от поставщиков

Д-т	К-т	Содержание фактов хозяйственной жизни	Сумма, руб.	Документ-основание
1	2	3	4	5

10	60	Поступили материалы от поставщиков	179 322,03	УПД № 46
19	60	Отражен выделенный НДС	32 277,97	УПД № 46
68	19	Произведен зачет НДС	32 277,97	Формирование записей книги покупок
60	51	Перечислена оплата за материалы поставщикам	20 900,00	Платежное поручение 209

Таблица 3. Учет приобретения материалов через подотчетное лицо

Д-т	К-т	Содержание ФХЖ	Сумма, руб.	Документ-основание
1	2	3	4	5
71	50	Выданы деньги подотчетному лицу на приобретение материалов	10 000,00	Расходный кассовый ордер № 16 , Авансовый отчет № 21
10	71	Оприходованы материалы, приобретенные через подотчетное лицо	1 300,00	Авансовый отчет № 15

Существуют разные источники поступления материалов в организацию: кроме приобретения материалов у поставщиков за денежные средства, может быть поступление от учредителей как вклад в уставный капитал - Д 10 К 75/1 «Расчеты с учредителями по вкладам в уставный капитал»; поступление ценностей безвозмездно – Д 10 К 98/2.

В случае оприходования материалов от ликвидации ОС запись: Д 10 К 91/1.

Материалы в учете могут оформляться с использованием счетов 15 и 16.

Организациям дано право использовать в учете учетные цены.

При этом фактическая себестоимость материалов на отчетную дату определяется по учетным ценам, скорректированным на процент отклонения фактических затрат от стоимости по учетным ценам.

Если в качестве учетной цены принимается стоимость приобретения, то поступление материальных запасов может отражаться в бухгалтерском учете двумя способами: с использованием и без использования счетов 15 и 16 [20, с. 339]

Сумма разницы (или отклонение) в стоимости приобретенных материалов, исчисленной в фактической себестоимости приобретения (заготовления), и учетных ценах списывается со счета 15 на счет 16 следующим образом:

Если фактическая себестоимость будет больше стоимости по учетным ценам, то оформляется проводка: Д 16 К 15, если меньше, то Д 15 К 16

Отпуск материальных ценностей в производство в текущем учете производится по учетным ценам:

Д-т 20 К-т 10.

Разницы, которые образовались на счете 16 списывают (сторнируются при отрицательной разнице) с кредита 16 в дебет счетов затрат на производство (или расходов на продажу) или других счетов – счета 20, 23, 25, 26, 44.

Если фактическая себестоимость больше стоимости по учетным ценам, то делается обычная запись, а если фактическая себестоимость меньше стоимости по учетным ценам, то оформляется «красное сторно» [20, с. 340].

Сохранность и правильное оформление операций по движению запасов подтверждается результатами **инвентаризации**

## 1.2 Дебиторская задолженность: учет расчетов

Основным законодательным документом по учету дебиторской задолженности является федеральный закон «О бухгалтерском учете» [5], а также федеральные стандарты бухгалтерского учета, Гражданский кодекс [2] и др.

Дебиторскую задолженность можно представить следующим образом:

- как часть продукции, проданной покупателям, но еще не оплаченной;

в качестве одного из элементов оборотных активов;

**Дебиторская задолженность** - часть оборотного капитала организации, и кроме этого, один из главных элементов, определяющих финансовое положение предприятия.

**Рост дебиторской задолженности** ухудшает финансовое положение предприятия вследствие того, что денежные средства перестают участвовать в хозяйственном обороте, соответственно, не приносят никакого дохода, что часто ставит предприятие в затруднительное положение при расчетах с другими предприятиями

В состав дебиторской задолженности входят:

- долгосрочная дебиторская задолженность (более 12 месяцев после отчетной даты);
- краткосрочная дебиторская задолженность (в течение 12 месяцев после отчетной даты).

По видам дебиторов задолженность классифицируется:

- покупатели и заказчики;
- задолженность дочерних организаций;
- задолженность акционеров по вкладам в уставный капитал;
- прочие дебиторы

**Дебиторская задолженность** – это задолженность другой организации, работников и физических лиц данной организации, которая называется дебитором [20, с. 102].

Основным счетом расчетов с покупателями является 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками».

Дебиторская задолженность – это всегда риск для организации, так как всегда есть опасность не своевременной оплаты покупателем полученной продукции

Бухгалтерский учет дебиторской задолженности в организации ведется в соответствии с учетной политикой предприятия. В соответствии с рабочим планом счетов используются следующие счета: 60 «Расчеты с поставщиками», 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», 68 «Расчеты по налогам и сборам», 71 «Расчеты с подотчетными лицами», 73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям» и 76 «Расчеты с прочими дебиторами и кредиторами» и др.

Информация о дебиторской задолженности отражается в бухгалтерском балансе и отчете о финансовых результатах.

Основные записи по учету дебиторской задолженности отражены в таблице 4.

Таблица 4. Журнал регистрации фактов хозяйственной жизни по учету расчетов с покупателями и заказчиками

№ п. п.	Дата	Документ-основание	Факт хозяйственной жизни	Корреспонденция счетов		Сумма, руб.	Регистры	
				Дебет	Кредит		анал. учета	синт. учета
2	12.10.	Платежное поручение № 97	Поступление выручки на расчетный счет	51	62.01	5000,00	Анализ счета 51,62	Обороты счета 51,62
3	15.10.	Платежное поручение № 100	Поступление авансов на расчетный счет	51	62.02	12400,0	Анализ счета 51,62	Обороты счета 51,62
5	30.10.	Акт №114	Отражена выручка от продаж	62.01	90.01.1	35000,0	Анализ счета 62,90	Обороты счета 62,90

Проводки по учету расчетов с подотчетными лицами представлены в таблице 5.

Таблица 5. Бухгалтерские записи по счету 71 «Расчеты с подотчетными лицами»

№ п. п.	Дата	Документ-основание	Факт хозяйственной жизни	Корреспонденция счетов		Сумма, руб.	Регистры	
				Дебет	Кредит		анал. учета	синт. учета
Продолжение таблицы								
1	14.11.	Расходный кассовый ордер №16	Выдача денежных средств подотчетному лицу	71.0	50.1	4000	Анализ счета 71,50	Обороты счета 71,50
2	15.11.	Авансовый отчет № 5	Принят авансовый отчет	26	71.1	4000	Анализ счета 26,71	Обороты счета 26,71

После того, как истек срок исковой давности, дебиторская задолженность может быть списана. Общий срок исковой давности статьей 196 ГК РФ установлен в 3 года [3].

Списание задолженности оформляется приказом руководителя и следующими записями:

- а) Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы» Кредит счетов 62, 76
- б) Дебет счета 63 «Резервы по сомнительным долгам» Кредит счетов 62, 76.

**Списанная дебиторская задолженность не является аннулированной.** Она учитывается организацией-кредитором по дебету забалансового счета **007** «Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов» в течение пяти лет с момента списания для наблюдения за ней и возможности ее получения от должника.

Если поступают в организацию средства по ранее списанной дебиторской задолженности, то делаются бухгалтерские записи:

**Дебет 50,51,52 Кредит 91-2.**

Одновременно кредитуют **забалансовый счет 007** «Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов».

Аналитический учет расчетов ведется по каждому контрагенту в отдельности.

**Инвентаризация дебиторской задолженности при расчетах с покупателями, подотчетными лицами и другими дебиторами заключается в проверке обоснованности сумм, числящихся на счетах бухгалтерского учета.**

**Учет расчетов с дебиторами** ведется согласно **учетной политики** организации и обеспечивает:

- отражение всех без исключения фактов хозяйственной деятельности;
- однозначную идентификацию фактов хозяйственной деятельности в первичных документах;
- стоимость активов, обязательств и фактов хозяйственной жизни правильно отражена в денежном выражении (в рублях);
- факты хозяйственной жизни отнесены к тем периодам, в которых они имели место.

### **1.3 Денежные средства: учет в кассе**

К основным нормативным документам по теме относятся: ФЗ «О бухгалтерском учете» [5]; Указание Банка России от 11.03. 2014 № 3210-У «О порядке ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощенном порядке ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями и субъектами малого предпринимательства»; Указание Банка России от 07.10.13 № 3073-У «Об осуществлении наличных расчетов» (утверждено Минюстом России 23.04.14 под № 32079; Информация Минфина России № ПЗ – 10/2012; ФЗ от 22 мая 2003 № 54-ФЗ «О применении контрольно – кассовой техники при осуществлении наличных денежных расчетов и (или) расчетов с использованием платежных карт» и др.

Организация в обязательном порядке должна рассчитать лимит денежных средств в кассе. При этом руководитель должен издать *распоряжение* в произвольной форме об *установлении лимита остатка кассы*.

Формула расчета лимита:

$$\text{Лимит} = R \times N / P, \tag{1}$$

где R – объем выручки за расчетный период

P – расчетный период

N – период времени между днями сдачи в банк наличных денег (не должен превышать 7 рабочих дней, а если банк далеко – 14 рабочих дней).

#### ***Основные документы по оформлению кассовых операций:***

**1. Приходный кассовый ордер (форма № КО-1)** – для оформления поступления наличных денег в кассу организации.

Квитанция к приходному кассовому ордеру, подписывается главным бухгалтером и кассиром и ставится печать организации.

**2. Расходный кассовый ордер (форма № КО-2)** - для оформления выдачи наличных денег из кассы организации.

При получении расходного кассового ордера кассир должен проверить наличие подписи главного бухгалтера, соответствуют ли суммы наличных денег, проставленных цифрами и прописью [20, с. 71].

Выдача денег производится по документу, удостоверяющему личность получателя (паспорт или иной документ), а также по доверенности

**3. Кассовая книга (форма № КО-4)** – нужна для учета поступления и выдачи наличных денег из кассы.

Записи в кассовой книге осуществляются кассиром по каждому приходному и расходному кассовому ордеру.

Если в течение рабочего дня кассовые операции не проводились, то записи в кассовой книге не делаются

Контроль за ведением кассовой книги осуществляет главный бухгалтер (при его отсутствии – руководитель).

Основным счетом по кассе является счет 50 «Касса».

К счету 50 «Касса» открываются субсчета:

- 50/1 «Касса организации»;
- 50/2 «Операционная касса»;
- 50/3 «Денежные документы»

Таблица 6. Бухгалтерские записи по кассе

№ П / П	Дата	Дебет	Кредит	Сумма, рублей без НДС	Содержание факта хозяйственно й жизни	Документ- основание
1	10.12	50	62	632,00	Оплата от покупателей	Приходный кассовый ордер 1377

2	29.12	51	50	50 000,00	Сдача наличной выручки в банк	Выписка банка, ордер банка, Расходный кассовый ордер
3	31.12	70	50	5 405,00	Выплата заработной платы за декабрь	Платежная ведомость

Денежные документы оформляются на 50/3 «Денежные документы».

Если в организации есть иностранная валюта, то к счету 50 открывается субсчет 4 «Касса в иностранной валюте» для обособленного учета.

В кассе хранятся и бланки строгой отчетности- трудовые книжки и вкладные листы к ним, квитанции путевых листов автотранспорта и др. документы.

Они учитываются на забалансовом счете 006 «Бланки строгой отчетности».

Общий порядок проведения инвентаризации имущества организации изложен в «О бухгалтерском учете» [5], а детализирован в Методических указаниях по инвентаризации имущества и финансовых обязательств, приказ № 49 от 13 июня 1995 г.

Записи по кассовым операциям представлены в таблице 7.

Таблица 7. Бухгалтерские записи по учету кассовых операций

№ п/п	Содержание факта хозяйственной жизни	Дебет	Кредит	Сумма, руб.	Документ-основание
1	Выданы денежные средства подрядчику	60	50	28910	РКО 167
2	Поступила выручка в кассу	50	62	33500	ПКО 295

Если возникают излишки денег, то оформляется запись: Д 50 К 91/1;

Недостача денег (или денежных документов) в кассе отражается: Д 94 К 50 (50/1, 50/2, 50/3);

Если выявлено виновное лицо, то недостача взыскивается с кассира: Д 73/2 К 94;

Если во взыскании с виновного лица отказано судом или виновные не найдены, то убытки от недостачи списываются на финансовый результат, как расходы организации: Д 91/2 К 94.

### Учет подотчетных сумм

Подотчетными суммами называются денежные авансы, выдаваемые работникам организации из кассы на мелкие хозяйственные расходы и на расходы по командировкам [20, с. 78].

Для выдачи наличных денег под отчет оформляется расходный кассовый ордер согласно письменному заявлению подотчетного лица, составленному в произвольной форме.

Авансовый отчет проверяется главным бухгалтером в срок, установленный руководителем.

Подотчетными суммами могут оплачиваться: хозяйственные расходы (почтовые расходы; проездные документы; канцелярские расходы и т. д.); представительские расходы; командировочные расходы (проезд, расходы по найму жилья, суточные и др.)

Расчеты с подотчетными лицами могут быть в наличной или безналичной формах.

При оформлении отчета об израсходованных средствах оформляется авансовый отчет (форма № АО -), который утвержден Постановлением Госкомстата РФ от 01.08.2001 № 55 «Об утверждении унифицированной формы первичной учетной документации № АО – 1 «Авансовый отчет»

Для обобщения информации используется счет 71 «Расчеты с подотчетными лицами» (таблица 8).

Таблица 8. Журнал регистрации фактов хозяйственной жизни по учету расчетов с подотчетными лицами

Содержание факта хозяйственной жизни	Сумма, руб.	Дт	Кт	Документ - основание
--------------------------------------	-------------	----	----	----------------------

Поступили в кассу денежные средства для выдачи под отчет	1000,00	50	51	ПКО №72
Выданы денежные средства под отчет на хоз. нужды	1000,00	71	50	РКО № 23
Получены хоз. товары от подотчетного лица	950,00	20	71	Чек № 2356892
Возвращены неизрасходованные деньги в кассу	50,00	50	71	ПКО № 73
Не возвращенные подотчетным лицом суммы авансов	100,00	94	71	приказ

Полученную в банке валюту отражают по Дебету счета 50 с кредита счета 52 «Валютные счета».

Выданная под отчет валюта показывается по кредиту 50 и дебету счета 71.

При этом пересчет сумм, выданных работникам суточных в иностранной валюте в рубли производится по курсу ЦБ РФ на дату их выплаты [20, с. 78].

При изменении за период командировки курсов валют курсовая разница списывается на счет 91 «Прочие доходы и расходы».

Аналитический учет по счету 71 ведут по каждой сумме, выданной под отчет.

#### **1.4 Отражение операций с денежными средствами на расчетном и валютном счетах**

Организации открывают в любом банке расчетные и другие счета для хранения свободных денежных средств и проведения всех видов операций.

Операции по зачислению сумм на расчетный счет или списание с него банк производит на основании письменных распоряжений владельцев расчетного счета (денежных чеков, объявлений на взнос денег наличными, платежных требований) или с их согласия (оплата платежных требований поставщиков и подрядчиков) [20, с. 89].

Исключение составляют платежи, взыскиваемые в беспорном порядке по решению Государственного арбитража, суда или финансовых органов.

Ежедневно, или в другие установленные сроки, банк выдает выписки из расчетного счета с приложением оправдательных документов

Бухгалтерия должна проверить правильность сумм в выписках банка и при обнаружении ошибки извещает об этом банк.

Для учета денежных средств на расчетных счетах используется 51 счет «Расчетные счета» (таблице 9).

Таблица 9. Бухгалтерские записи по учету на расчетном счете

Факты хозяйственной жизни	В бухгалтерском учете		Сумма, руб.
	Дебет	Кредит	
Перечислено с расчетного счета поставщикам за материалы	60	51	267307,06
Перечислены денежные средства работнику организации на карточку	70	51	7000,00
Перечислены денежные средства в бюджет	68	51	1459,00
Перечислены денежные средства в государственный внебюджетный фонд	69	51	3411,23

Аналитический учет по счету 51 ведется по каждому расчетному счету.

Движения средств на расчетном счете оформляется документами: платежное поручение, платежное требование, чек, инкассовое поручение и др.

### Особенности учета операций на валютных счетах

ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ [6].

ФСБУ (ПБУ) 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» (приказ Минфина России от 27.11.2006 г. № 154н [7].

Организация имеет право открывать валютные счета на территории РФ в любом банке, уполномоченном Центральным банком РФ на проведение операций с иностранными валютами [6]

Для обобщения информации о наличии и движении средств в иностранной валюте используется **счет 52 «Валютные счета»**.

Аналитический учет по счету 52 ведут по каждому счету, открытому в учреждениях банка для хранения денежных средств в иностранных валютах.

К счету 52 могут быть открыты субсчета: «Транзитный валютный счет», «Текущие валютные счета», «Валютные счета за рубежом» [20, с. 508].

В последний день отчетного периода на валютных счетах отражаются курсовые разницы, которые возникают в связи с изменением курса валют. Пересчет остатка валюты по курсу Центрального Банка РФ производится на последнее число отчетного периода.

Для отражения курсовых разниц (положительных или отрицательных) используется 91 счет.

### **Учет операций по покупке и продаже иностранной валюты**

Уполномоченные банки осуществляют операции по покупке и продаже иностранной валюты на внутреннем рынке.

Иностранная валюта, купленная организациями – резидентами на внутреннем рынке, зачисляется на текущие валютные счета в банках

Записи по учету покупки иностранной валюты показаны в таблице 10  
Таблица 10. Записи по учету покупки иностранной валюты [20, с. 510]

Дебет счета 57 «Переводы в пути» Кредит счета 51 «Расчетные счета»	отражена сумма покупки иностранной валюты
Дебет счета 52 «Валютные счета», субсчет «Текущие валютные счета» Кредит счета 57 «Переводы в пути»	оформлена купленная иностранная валюта
Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы» Кредит счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»	показано комиссионное вознаграждение банку за покупку иностранной валюты

Операции по продаже иностранной валюты оформляются проводками, представленными в таблице 11.

Таблица 11. Записи по учету продажи иностранной валюты [20, с. 511]

1.	Дебет 57 «Переводы в пути» Кредит 52 «Валютные счета», субсчет 1 или 2	на стоимость иностранной валюты, подлежащей продаже
2.	Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы Кредит 51 и др.	на расходы, связанные с продажей иностранной валюты
3.	Дебет 51 Кредит 91/1	на сумму выручки за проданную иностранную валюту
4.	Дебет 91/2 Кредит 51	списана проданная иностранная валюта

### 1.5 Специальные счета в банках: порядок учета

К специальным счетам относятся счета, используемые в особых формах расчетов (аккредитивы, чековые книжки, счета кредитных карт), предназначенные для определенных целей (целевые счета по финансированию конкретных сделок) и для накопления

Учет на этих счетах ведется в рублях и в валюте.

Счет 55 «Специальные счета в банках» имеет несколько субсчетов: 55/1, 55/2, 55/3 и др.

По дебету 55/1 «Аккредитивы» отражается зачисление средств в аккредитивы.

Аналитический учет ведется по каждому выставленному аккредитиву.

Проводки по субсчету 1 «Аккредитивы» к счету 55 представлен в таблице 12.

Таблица 12. Бухгалтерские записи по счету 55/1 [20, с. 91]

1	Представлен аккредитив за счет собственных средств организации	55/1	51,52
2	Выставлен аккредитив за счет банковского кредита	55/1	66
3	Использование средств аккредитива (например, в расчетах с поставщиками)	60	55/1
4	Возврат неиспользованных средств аккредитива	51, 52 66	55/1 55/1

На субсчете 55/2 «Чековые книжки» – учитывается движение средств, находящихся в чековых книжках.

Аналитический учет ведется по каждой полученной чековой книжке.

Чеки, являясь бланками строгой отчетности, учитываются на забалансовом счете 006 «Бланки строгой отчетности».

Например:

1) депонирование средств при выдаче чековых книжек отражается – Д 55/2 К 51,52,66;

2) при возвращении в банк чеков составляется запись: Д 51,52 К 55/2;

3) суммы, полученные в банке по чековым книжкам, списываются по мере оплаты выданных организацией чеков (согласно выпискам банка) – Д 76 К 55/2.

На субсчете 55/3 «Депозитные счета» отражается движение денежных средств, вложенных в банковские и другие вклады (сберегательные сертификаты на депозитных счетах в банках).

Депозитные сертификаты, которые приобретаются только с целью накопления как разновидность вклада, учитываются на 55/3 «Депозитные счета».

Операции и на специальных счетах в банках показаны в таблице 13.

Таблица 13. Бухгалтерские записи по депозитному счету

№ п/п	Содержание факта хозяйственной жизни	Дебет	Кредит	Сумма, руб.	Документ-основание
1	Перечислены средства на депозит	55	51	2800000	Заявление № 9617№85031502 Выписка банка
2	Возврат средств с депозита	51	55	2800000	Выписка банка
3	Перечислены проценты по депозиту на счет депозита	55	91.01	36795,21	Платежное поручение 1848

**Переводы в пути** – это денежные средства, сданные в кассы кредитных организаций, инкассаторами или в кассы почтовых отделений с целью их зачисления на расчетные счета организаций, но еще не поступившие по назначению.

В период с момента передачи денежных средств инкассаторам или непосредственно кредитным организациям или почтовым отделениям сданные денежные средства учитываются на **счете 57 «Переводы в пути»**.

Основанием для принятия денежных средств по счету 57 являются квитанции кредитной организации или почтового отделения, копии сопроводительных ведомостей на сдачу выручки инкассаторам или др.

Суммы наличных средств, переданных кредитным организациям, сберегательным банкам или почтовым отделениям, показываются по Дебету 57 и Кредиту 50 «Касса».

Движение денежных средств (переводов) в иностранной валюте учитывают на счете 57 обособленно.

## Контрольные вопросы к главе 1

1. Нормативно-правовое регулирование бухгалтерского учета оборотных активов.
2. Понятие запасов, синтетический и аналитический учет запасов.
3. Порядок оценки запасов в бухгалтерском учете.
4. Отражение информации о запасах в бухгалтерской (финансовой) отчетности организации.
5. Дебиторская задолженность: понятие, виды, синтетический учет.
6. Отражение информации о дебиторской задолженности в бухгалтерском балансе.
7. Назовите первичные документы, имеющие отношение к учету денежных средств.
8. Порядок учета операций в кассе, на расчетном и валютном счетах.
9. Как открыть расчетный счет, документы для открытия.
10. Какие операции оформляются на специальных счетах в банке.
11. Переводы в пути: бухгалтерские записи.
12. Валютные счета: особенности ведения учета.
13. Бухгалтерский учет расчетов с подотчетными лицами.
14. Какие документы и бухгалтерские записи оформляются по расчетам с покупателями и заказчиками.
15. Подотчетные лица: понятия, учет расчетов.

### **Практические задания к главе 1**

**Задача 1.** Фирма по договору купли-продажи продает готовую продукцию собственного производства за 437600 рублей, включая НДС (ставка 20 %) на условиях последующей оплаты. Фактическая себестоимость этой продукции составляет 2709500 рублей. Расходы на продажу, относящиеся к этой продукции, составляют 37400 рублей. Отражить факты хозяйственной жизни в учете по формированию финансового результата от продажи готовой продукции.

**Задача 2.** Во время проведения инвентаризации на складе перед составлением годового отчета был составлен акт, в котором зафиксирован факт недостачи материальных ценностей на сумму 7400 рублей. Виновные лица по факту недостачи установлены не были, причина недостачи не установлена. Рассмотреть варианты если: 1) по акту, утвержденному руководителем, было принято решение списать недостачу материалов на убытки предприятия; 2) недостача списана на виновное лицо.

**Задача 3.** ООО «Алтей» в феврале 2020 г. безвозмездно получает технологическую линию для производства и упаковки готовой продукции. Рыночная стоимость аналогичного оборудования 372 500 руб.

Поступивший объект оценен по рыночной стоимости и введен в эксплуатацию в марте 2019 года. Срок полезного использования объекта 7 лет и 5 месяцев. Объект работает в основном в производстве, согласно учетной политике амортизация начисляется линейным способом.

Произвести необходимые расчеты и составить корреспонденцию счетов.

**Задача 4.** Лимит остатка кассы в ООО «Старт» 15 000 руб. Остаток денежных средств в кассе на начало операционного дня составляет 14 100 руб. За день в ООО «Старт» произошли следующие хозяйственные операции:

1) поступили денежные средства с расчетного счета в кассу на командировочные расходы 8 000 руб. на заработную плату 522 000 руб.;

2) выдано директору Петрову В.Ю. из кассы на командировочные расходы 8 000 руб.;

3) поступили в кассу наличные денежные средства от покупателей за реализованную им готовую продукцию 94 000 руб.;

4) выдана из кассы заработная плата работникам 523 000 руб.;

5) менеджер отдела снабжения Фирсову А.С. вернул остаток неиспользованных денежных средств в кассу в сумме 2 900 руб.

Составить корреспонденцию счетов и определить сверхлимитную сумму, подлежащую сдаче в конце операционного дня на расчетный счет ООО «Старт».

**Задача 5.** В октябре 2020 г. ООО «С» продало товар ООО «А» на общую сумму 150 000 руб. В установленный договором срок покупатель не погасил свою задолженность. Тогда ООО «С» в январе 2021 г. продало право требования долга АО «Х» за 120 000 руб.

В марте ООО «А» погасило свою задолженность, перечислив всю сумму долга – 150 000 руб.

Отразите данные факты хозяйственной жизни в бухгалтерском учете АО «Х».

## Тестовые задания к главе 1

### 1. Как производятся денежные расчеты:

- а) только безналичным путем;
- б) только наличным путем;
- в) в обеих формах.

**2. Бухгалтерская проводка по дебету счета 55 «Специальные счета в банках» и кредиту счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» показывает:**

- а) оплату краткосрочного кредита банка за счет аккредитива;

- б) открытие аккредитива за счет краткосрочного кредита банка;
- в) направление неиспользованной суммы аккредитива на покрытие долга по краткосрочному кредиту.

**3. Кто выписывает приходный и расходный кассовые ордера:**

- а) главный бухгалтер;
- б) кассир;
- в) руководитель организации.

**4. Если продается часть валютной выручки, то составляется бухгалтерская запись:**

- а) Д 91-2 К 52-1-2;
- б) Д 57 К 52-1-2;
- в) Д 51 К 91-1.

**5. На каком счете учитывается наличие и движение денежных документов:**

- а) 50 «Касса»;
- б) 51 «Расчетные счета»;
- в) 55 «Специальные счета в банках»;
- г) 57 «Переводы в пути».

**6. Если есть излишки денег, которые обнаружены при ревизии кассы, то они приходуются по кредиту счета:**

- а) 50 «Касса»;
- б) 94 «Недостачи и потери от порчи ценностей»;
- в) 99 «Прибыли и убытки»;
- г) 91 «Прочие доходы и расходы».

**7. Суммы, которые ошибочно зачислены на расчетный счет организации, в бухгалтерском учете отражаются по кредиту счета:**

- а) 51 «Расчетные счета»;
- б) 50 «Касса»;
- в) 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»;
- г) 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

**8. Как оформляется на счетах недостача готовой продукции на складе?**

- а) Д-т 94 К-т 43;
- б) Д-т 94 К-т 71;
- в) Д-т 94 К-т 45;
- г) Д-т 94 К-т 76.

## **Глава 2. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ**

## **2.1 Понятие и структура оборотного капитала организации**

В литературе по экономическому анализу и финансам нет однозначного определения оборотных средств предприятия. Оборотные средства имеют множество синонимов, таких как оборотный капитал, мобильные активы, текущие активы, оборотные активы. Классифицируя оборотные активы, как правило, выделяют четыре основных признака, что представлено на рисунке 2.

Информация о составе и объеме оборотного капитала представлена во втором разделе бухгалтерского баланса, где составляющие оборотных активов расположены в порядке возрастания их ликвидности.

Более детально на рисунке 3 представлен состав оборотных активов с точки зрения их участия в операционном процессе.

Оборотный капитал обеспечивает непрерывность производственного процесса, а источники финансирования оборотного капитала в свою очередь обеспечивают определенную скорость оборота, а также влияют на эффективность его использования.

Важно оптимизировать объем оборотного капитала, его дефицит будет создавать угрозу непрерывности производства, а слишком большой запас оборотных активов понизит эффективность работы.

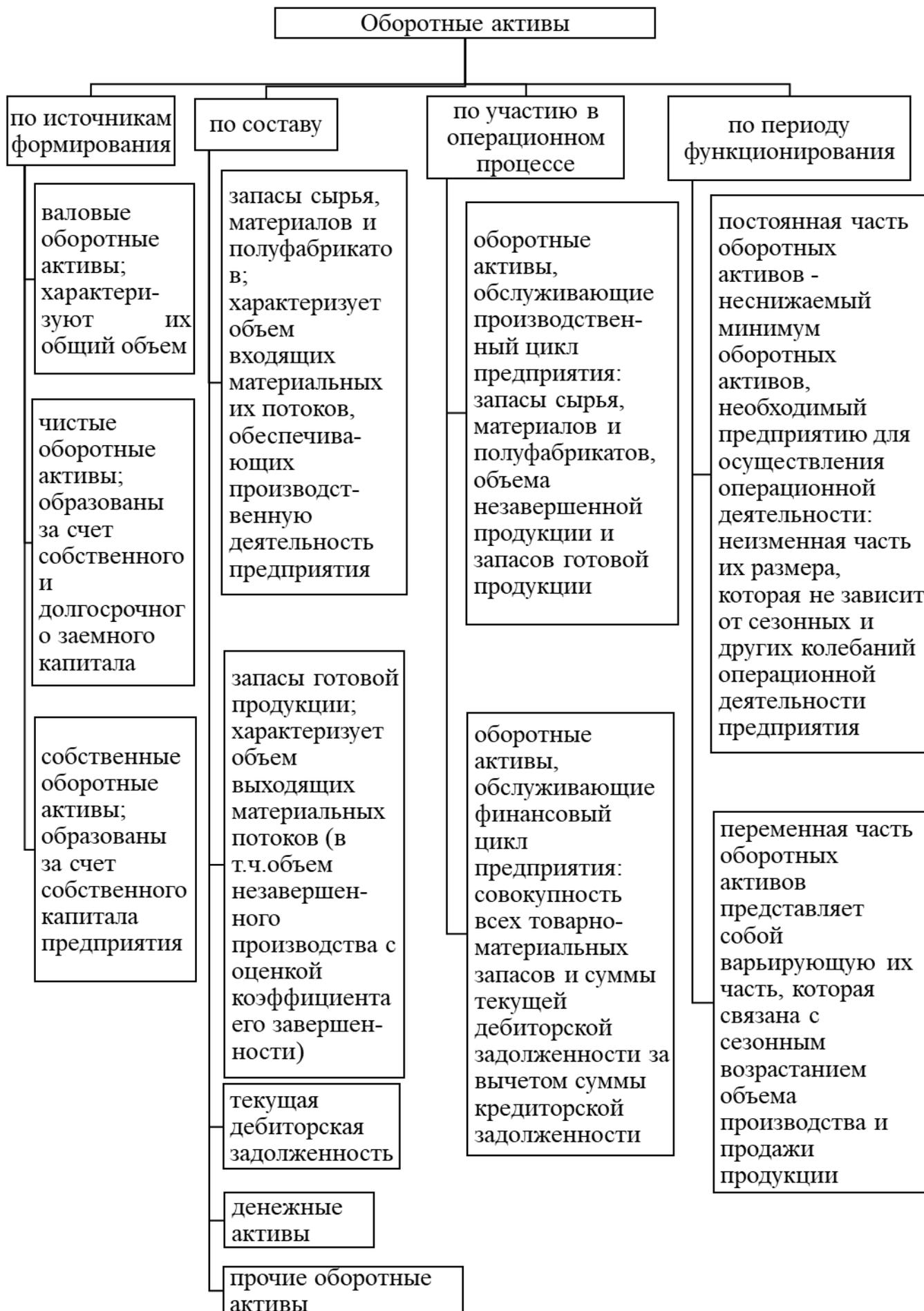


Рисунок 2. Классификация оборотных активов [22, с.311]



Рисунок 3. Состав оборотных средств [22, с. 306].

«Денежные средства, авансированные в оборотные активы для обеспечения непрерывного воспроизводственного процесса, являются оборотными средствами»<sup>1</sup>.

«Движение оборотного капитала может быть представлено в классической форме:

$$Д - ПЗ - НЗП - ГП - Т - Д', \quad (2)$$

где

Д – денежные средства,

ПЗ – запасы сырья и материалов,

НЗП – незавершенное производство,

ГП – готовая продукция,

Т- товары отгруженные,

Д' – Денежные средства с дополнительной стоимостью [31, с. 318].

Первая стадия (Д—ПЗ) кругооборота начинается с авансирования определенной суммы денежных средств в производственную деятельность в виде приобретения товарно-материальных ценностей. На этой стадии оборотный капитал из формы денежных средств переходит в форму производственных запасов.

<sup>1</sup> Тарасова, А. Ю. Финансы предприятий / А. Ю. Тарасова. – Ярославль: Издательство "Канцлер", 2018, с. 56.

Вторая стадия (ПЗ—НЗП—ГП) совершается в производстве, где соединяются средства и предметы труда с рабочей силой и в результате создается новая стоимость. На этой стадии авансируемая стоимость снова меняет свою форму. Из товарной она переходит в производительную форму, а затем вновь в товарную. По вещественному составу оборотный капитал из производственных запасов в процессе труда превращается в незавершенное производство (НЗП), а затем — в готовую продукцию.

Третья стадия кругооборота (Т—Д') состоит в реализации изготовленной продукции и получении денежных средств. Здесь оборотный капитал поступает из производства в стадию обращения и в процессе реализации принимает форму денежных средств»<sup>2</sup>.

В целях управления оборотным капиталом важно сопоставлять движение оборотных активов с продолжительностью операционного и финансового циклов (рисунок 4).

Операционный цикл	Производственный цикл	Финансовый цикл
<ul style="list-style-type: none"> <li>• представляет собой период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов;</li> <li>• промежуток времени между приобретением производственных запасов и получением денежных средств от продажи произведенной из них продукции.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• характеризует период полного оборота оборотного капитала, используемого для обслуживания производственного процесса, начиная с момента поступления сырья, материалов и полуфабрикатов на предприятие и заканчивая выпуском готовой продукции;</li> <li>• включает в себя:               <ul style="list-style-type: none"> <li>• хранение производственных запасов с момента их поступления на склад до момента их отпуска в производство;</li> <li>• процесс производства;</li> <li>• хранение готовой продукции до ее реализации.</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• представляет собой период времени между началом оплаты поставщикам полученных от них сырья и материалов (погашением кредиторской задолженности) и началом поступления денежных средств от покупателей за поставленную им продукцию (погашением дебиторской задолженности);</li> <li>• период, в течение которого денежные средства, вложенные в оборотные активы, совершают один полный оборот.</li> </ul>

Рисунок 4. Понятие операционного и финансового цикла

<sup>2</sup> Тарасова, А. Ю. Финансы предприятий / А. Ю. Тарасова. – Ярославль: Издательство "Канцлер", 2018, с. 60

Таким образом, продолжительность каждого цикла можно определить на основе периода оборачиваемости запасов, дебиторской задолженности и кредиторской задолженности. Для наглядности использован рисунок 5.

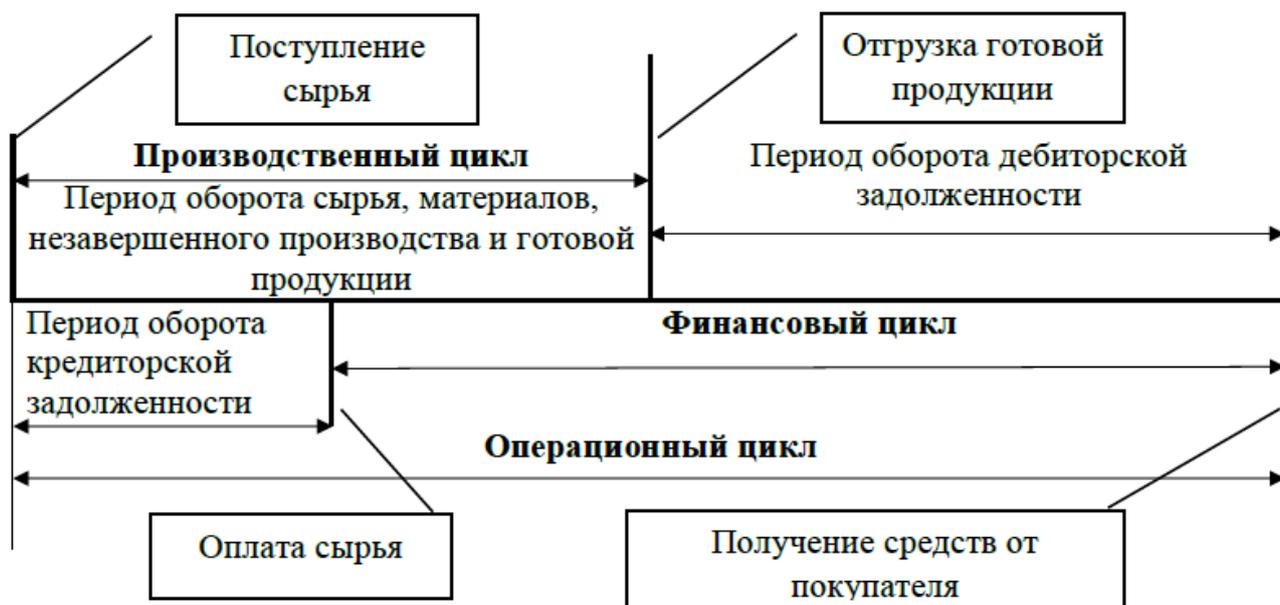


Рисунок 5. Схема определения продолжительности производственного, финансового и операционного циклов [28, с. 84].

На длительность нахождения средств в обороте оказывают влияние разные внутренние и внешние факторы (рисунок 6).



Рисунок 6. Факторы, влияющие на оборачиваемость оборотных средств [22, с. 97].

Управление оборотным капиталом предполагает анализ его состава и динамики, анализ оборачиваемости оборотных активов в целом и по отдельным элементам, анализ продолжительности операционного, производственного и финансового циклов, а также поиск резервов сокращения финансового цикла. Кроме того, структура источников финансирования оборотного капитала влияет на устойчивость финансового состояния организации, поэтому далее рассмотрен этот вопрос.

## **2.2 Основные источники финансирования оборотных активов**

Общий объем оборотного капитала формируется как за счет собственного капитала, так и за счет заемного капитала (долгосрочного и краткосрочного).

Такой подход к структуре источников финансирования оборотных активов позволяет выделить такую часть оборотного капитала как чистый оборотный капитал и собственный оборотный капитал.

Использование как собственных, так и заемных источников финансирования имеет как свои преимущества, так и недостатки (рисунок 7).

Формирование оборотных активов за счет собственных средств в виде части уставного капитала происходит на этапе создания предприятия, а в дальнейшем собственным источником финансирования прироста оборотного капитала выступает прибыль. Кроме этого, устойчивые пассивы (или средства, приравненные к собственным) очень часто используются для финансирования оборотных активов. К устойчивым пассивам относят начисленную заработную плату, начисленные налоги и страховые взносы и некоторые др. Однако, данные источники не могут покрыть всю потребность в финансировании оборотного капитала, поэтому используются и заемные источники: банковские кредиты, коммерческие кредиты, факторинг.

Анализируя возможность использования заемного финансирования целесообразно определять эффект финансового рычага, который показывает на сколько процентов повысится рентабельность собственного капитала за счет использования заемных средств.

Еще одним источником финансирования оборотных активов выступает кредиторская задолженность перед поставщиками. С точки зрения оптимизации финансового цикла необходимо добиваться таких условий расчета за приобретаемое сырье и материалы, чтобы иметь возможность предоставлять отсрочку платежа своим дебиторам.

Характеристика собственного капитала как источника финансирования оборотных активов	Характеристика заемного капитала как источника финансирования оборотных активов
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Преимущества: <ul style="list-style-type: none"> <li>• простота привлечения решения, связанные с увеличением собственного капитала принимаются собственниками и менеджерами предприятия без необходимости получения согласия других хозяйствующих субъектов;</li> <li>• более высокая способность генерировать прибыль, так как при его использовании не требуется уплата ссудного процента во всех его формах;</li> <li>• обеспечение финансовой устойчивости предприятия, его платежеспособности в долгосрочном периоде, снижение риска банкротства.</li> </ul> </li> <li>• Недостатки: <ul style="list-style-type: none"> <li>• ограниченность объема привлечения;</li> <li>• высокая стоимость в сравнении с альтернативными заемными источниками;</li> <li>• отказ от использования эффекта финансового рычага.</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Преимущества: <ul style="list-style-type: none"> <li>• широкие возможности привлечения;</li> <li>• обеспечение роста финансового потенциала;</li> <li>• возможность поднять рентабельность собственного капитала;</li> <li>• фиксированная стоимость и срок;</li> <li>• размер платы не зависит от дохода организации;</li> <li>• плата за использование уменьшает налогооблагаемую базу;</li> <li>• отсутствие права на управление.</li> </ul> </li> <li>• Недостатки: <ul style="list-style-type: none"> <li>• рост финансового риска (снижение финансовой устойчивости);</li> <li>• обязательность выплат;</li> <li>• зависимость от колебаний финансового рынка;</li> <li>• ограничивающие условия;</li> <li>• наличие требований к обеспечению;</li> <li>• ограничения по срокам и объемам.</li> </ul> </li> </ul>

Рисунок 7. Преимущества и недостатки источников финансирования оборотного капитала [22]

Оптимальное сочетание собственных и заемных источников финансирования оборотных активов позволит обеспечить финансовую устойчивость организации и ритмичность производственного процесса.

В целях управления оборотным капиталом необходимо своевременно оценивать величину чистого оборотного капитала и собственного оборотного капитала. На рисунке 8 представлена схема определения величины чистого оборотного капитала.

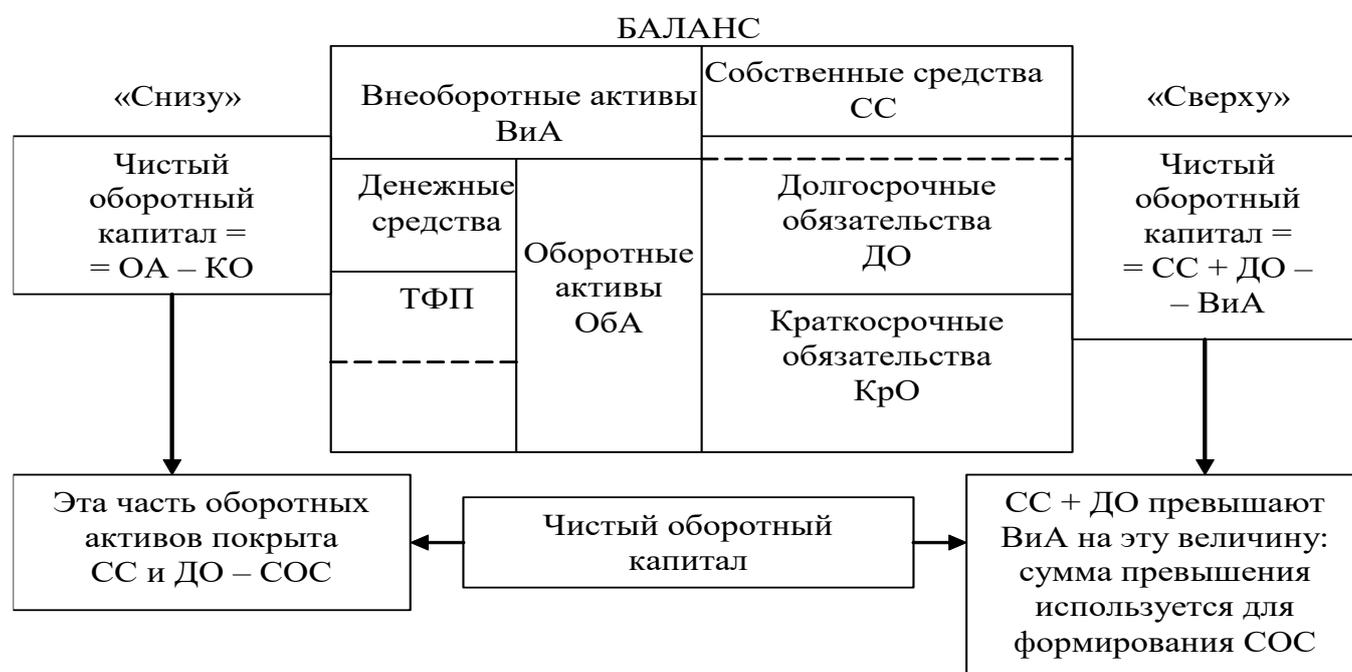


Рисунок 8. Формирование чистого оборотного капитала [56, с. 512].

Для нахождения объема собственного оборотного капитала необходимо из чистого оборотного капитала вычесть величину долгосрочных заемных источников.

Важное значение в оценке оборотных активов имеет система показателей их анализа.

### 2.3 Система показателей анализа оборачиваемости оборотных активов

В процессе управления оборотными активами особое внимание уделяется анализу их оборачиваемости. Для этого рассчитывают и оценивают в динамике коэффициенты оборачиваемости как оборотных активов в целом, так и отдельных элементов оборотного капитала, а также рассчитывают периоды оборачиваемости. Коэффициенты оборачиваемости показывают количество оборотов, совершаемых элементами оборотного капитала за рассматриваемый период, а периоды оборота характеризуют продолжительность оборота в днях.

Для наглядности представим формулы расчета данных показателей на рисунке 9.

$$K_{\text{обОА}} = \frac{В}{\overline{ОА}}$$

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов  
В – выручка от продаж;  
ОА – среднегодовые остатки оборотных активов

$$ПО_{\text{ОА}} = \frac{В * 360}{\overline{ОА}}$$

Период оборота оборотных активов  
В – выручка от продаж;  
ОА – среднегодовые остатки оборотных активов

$$K_{\text{обДС}} = \frac{В}{\overline{ДС}}$$

Коэффициент оборачиваемости денежных средств  
В – выручка от продаж;  
ДС – среднегодовые остатки денежных средств

$$ПО_{\text{ДС}} = \frac{В * 360}{\overline{ДС}}$$

Период оборота денежных средств  
В – выручка от продаж;  
ДС – среднегодовые остатки денежных средств

$$K_{\text{обКФВ}} = \frac{В}{\overline{КФВ}}$$

Коэффициент оборачиваемости краткосрочных финансовых вложений  
В – выручка от продаж;  
КФВ – среднегодовые остатки краткосрочных финансовых вложений

$$ПО_{\text{КФВ}} = \frac{В * 360}{\overline{КФВ}}$$

Период оборота краткосрочных финансовых вложений  
В – выручка от продаж;  
КФВ – среднегодовые остатки краткосрочных финансовых вложений

$$K_{\text{обДЗ}} = \frac{В}{\overline{ДЗ}}$$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности  
В – выручка от продаж;  
ДЗ – среднегодовые остатки дебиторской задолженности

$$ПО_{\text{ДЗ}} = \frac{В * 360}{\overline{ДЗ}}$$

Период оборота дебиторской задолженности  
В – выручка от продаж;  
ДЗ – среднегодовые остатки дебиторской задолженности

$$K_{\text{обЗ}} = \frac{В}{\overline{З}}$$

Коэффициент оборачиваемости запасов  
В – выручка от продаж;  
З – среднегодовые остатки запасов  
Данный показатель может быть рассчитан по себестоимости продаж

$$ПО_{\text{З}} = \frac{В * 360}{\overline{З}}$$

Период оборота запасов  
В – выручка от продаж;  
З – среднегодовые остатки запасов  
Данный показатель может быть рассчитан по себестоимости продаж

$$K_{\text{обГП}} = \frac{В}{\overline{ГП}}$$

Коэффициент оборачиваемости готовой продукции  
В – выручка от продаж;  
ГП – среднегодовые остатки готовой продукции  
Данный показатель может быть рассчитан по себестоимости продаж

$$ПО_{\text{ГП}} = \frac{В * 360}{\overline{ГП}}$$

Период оборота готовой продукции  
В – выручка от продаж;  
ГП – среднегодовые остатки готовой продукции  
Данный показатель может быть рассчитан по себестоимости продаж

## Рисунок 9. Формулы расчета показателей оборачиваемости элементов оборотных активов

Осуществляя управление оборотным капиталом хозяйствующий субъект может добиться ускорения оборачиваемости, тогда произойдет относительное высвобождение оборотного капитала, однако может произойти и противоположный процесс - замедление оборачиваемости, тогда вместо высвобождения возникнет дополнительная потребность в оборотных активах.

«Величину высвобождения (относительной экономии) или дополнительного вовлечения (иммобилизации) оборотных средств можно вычислить по одной из следующих формул:

$$\text{Э} = \overline{\text{ОА}}_1 - \overline{\text{ОА}}_0 * \frac{B_1}{B_0} \quad (2)$$

где

$\overline{\text{ОА}}_1$  - средняя балансовая величина оборотных активов отчетного периода,  
 $\overline{\text{ОА}}_0$  - средняя балансовая величина оборотных активов предыдущего периода,

$B_1$  - выручка от продаж отчетного периода,

$B_0$  - выручка от продаж предыдущего периода.

или

$$\text{Э} = B_d * (\overline{\text{О}}_1 - \overline{\text{О}}_0) \quad (3)$$

где

$B_d$  - величина однодневной выручки от продаж отчетного периода,

$\overline{\text{О}}_1$  и  $\overline{\text{О}}_0$  - средняя продолжительность одного оборота оборотных активов за отчетный и предыдущий период соответственно»

Рассчитанный по приведенным формулам результат со знаком «-» означает сумму высвобождения (относительной экономии) средств, а со знаком «+» - дополнительного привлечения (относительного перерасхода) средств. Ускорение оборачиваемости оборотных активов оказывает положительное влияние на финансовую устойчивость организации, так как способствует росту доходов в виде выручки от продаж, прибыли, рентабельности»<sup>3</sup>.

«При проведении анализа рассчитывают также коэффициент оборачиваемости чистого оборотного капитала, который показывает, насколько эффективно компания использует собственные средства, вложенные в оборотные активы. Чем выше значение этого коэффициента,

<sup>3</sup> Н.С. Пласкова Анализ финансовой отчетности: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» - 2010. - 382 с.

тем более эффективно используется предприятием чистый оборотный капитал»<sup>4</sup>.

$$NST = \frac{B}{OA - KO} \quad (4)$$

где NST – коэффициент оборачиваемости оборотного капитала,  
B – выручка от продаж,  
OA – оборотные активы,  
KO – краткосрочные обязательства.

## Контрольные вопросы к главе 2

1) Каково аналитическое значение бухгалтерского баланса в условиях реформирования бухгалтерского учета и отчетности?

2) Раскройте информационное содержание сравнительного аналитического баланса.

3) Раскройте различия в формировании внеоборотных и оборотных активов.

4) Охарактеризуйте показатели ликвидности оборотных средств предприятия, раскройте экономическую сущность каждого из них и методику их расчета.

5) Какая информация о дебиторской задолженности необходима для ее анализа?

6) Чем определяется величина финансового цикла компании и каковы возможности его сокращения?

7) Какую роль играет анализ деловой активности?

## Практические задания к главе 2

**Задача 1.** Рассчитать потребность в оборотных средствах на планируемый год и относительное высвобождение (потребность) оборотных средств исходя из следующих данных:

Показатели	Сумма, тыс. руб.
1. Объем реализации в отчетном году	105000
2. Объем реализации в планируемом году	125000
3. Оборачиваемость в отчетном году	30
4. Планируемое ускорение оборачиваемости, дни	4

Решение:

<sup>4</sup> Логинова Т.В. Оценка деловой активности организации через расчет показателей оборачиваемости. Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2021. Т. 11. № 3-1. С. 160-167 – режим доступа <http://elibrary.ru/item.asp?id=46231741>

Используя формулу для нахождения периода оборота оборотных активов найдем потребность в оборотных активах на текущий планируемый периоды:

$$OA_{пл} = 26 * 125000 / 360 = 9027 \text{ тыс. руб.}$$

$$OA_{отч} = 30 * 105000 / 360 = 8750 \text{ тыс. руб.}$$

Для нахождения относительного высвобождения оборотного капитала воспользуемся формулой:

$$\Delta = \overline{OA}_1 - \overline{OA}_0 * \frac{B_1}{B_0} = 9027 - 8750 * 125000 / 105000 = -1389,66 \text{ тыс. руб.}$$

**Задача 2.** Исходные данные:

- годовой объем продаж на условиях отсрочки платежа – 20 млн. руб.;
- продолжительность отсрочки платежа – 25 дней;
- доля переменных затрат в выручке – 0,7;
- цена финансирования дебиторов – 10% годовых;
- период погашения дебиторской задолженности – 30 дней;
- доля просроченных долгов – 0,04.

Компания рассматривает варианты изменения кредитной политики:

1) смягчение условий для дебиторов: увеличить период отсрочки платежа до 40 дней, прогнозируемые последствия смягчения условий:

- годовой объем продаж на условиях отсрочки платежа – 22 млн. руб.;
- период погашения дебиторской задолженности – 45 дней;
- доля просроченных долгов – 0,06.

2) ужесточение условий для дебиторов: уменьшить период отсрочки платежа до 20 дней, прогнозируемые последствия изменения кредитной политики:

- годовой объем продаж на условиях отсрочки платежа – 18 млн. руб.;
- период погашения дебиторской задолженности – 22 дня;
- доля просроченных долгов – 0,02.

Необходимо дать оценку каждого варианта изменения кредитной политики.

Решение:

Необходимо рассчитать, как изменятся прибыль и дебиторская задолженность в каждом из вариантов, и на основе этого принять решение.

Рассчитаем изменение дебиторской задолженности в случае смягчения кредитной политики:

$$\Delta ДЗ = ((ПО_{дзн} - ПО_{дзб}) * (B_б / 360)) + V * (ПО_{дзн} * (B_н - B_б) / 360), \quad (5)$$

где  $ПО_{дзн}$  – период оборота дебиторской задолженности после изменения кредитной политики;

$ПО_{дзб}$  – период оборота дебиторской задолженности в базисном периоде;

Вб – выручка базисного периода;

Вн – выручка после изменения кредитной политики;

V – переменные затраты как процент от валового объема продаж.

Подставляем соответствующие значения в формулу:

$$\Delta ДЗ = ((45-30) * 20 \text{ млн} / 360) + 0.7 * (45 * (22 \text{ млн} - 20 \text{ млн}) / 360) = 1\,008\,333 \text{ руб.}$$

Для оценки изменения прибыли в результате изменения кредитной политики воспользуемся формулой:

$$\Delta P = (Вн - Вб) * (1 - V) - k * \Delta ДЗ - (БДн * Вн - БДб * Вб), \quad (6)$$

где k – стоимость финансирования дебиторской задолженности;

БДн - средний объем безнадежных долгов при новом объеме продаж как процент от нового валового объема продаж;

БДб - средний объем безнадежных долгов при текущем объеме продаж как процент от валового объема продаж.

Подставляем в формулу соответствующие значения:

$$\Delta P = (22 \text{ млн} - 20 \text{ млн}) (1 - 0,7) - 0,1 * 1\,008\,333 - (0,06 * 22 \text{ млн} - 0,04 * 20 \text{ млн}) = -20\,833,3 \text{ руб.}$$

Таким образом, смягчение кредитной политики приведет к росту дебиторской задолженности и просроченных долгов, что приведет к снижению прибыли на 20 833,3 руб.

Рассмотрим второй вариант, предполагающий ужесточение условий.

Рассчитаем изменение дебиторской задолженности по формуле:

$$\Delta ДЗ = (ПОдзн - Подзб) * (Вн / 360) + V * (ПОдзн(Вн - Вб) / 360) = ((22-30) * 18\,000\,000 / 360) + 0.7 * (22 * (18 \text{ млн} - 20 \text{ млн}) / 360) = -485\,555,55 \text{ руб.}$$

Рассчитаем изменение прибыли в результате ужесточения кредитной политики:

$$\Delta P = (18 \text{ млн} - 20 \text{ млн}) (1 - 0,7) + 0,1 * 485\,555,55 - (0,02 * 18 \text{ млн} - 0,04 * 20 \text{ млн}) = -111\,444,45 \text{ руб.}$$

Ужесточение кредитной политики приведет к еще большему снижению прибыли на 111 444,45 руб.

**Задача 3.** Исходные данные:

- выручка - 800 000 рублей;
- отсрочка для дебиторов – 30 дней;
- сроки погашения дебиторской задолженности: 60% - 10 дней, 40% - 40 дней.

Необходимо рассчитать:

- среднегодовой объем дебиторской задолженности;
- период оборота дебиторской задолженности;

- изменение объема дебиторской задолженности при условии укрепления платежной дисциплины дебиторами и погашении долгов не позднее 30 дней.

**Решение:**

Определим период оборота дебиторской задолженности:

$$\text{ПО}_{\text{дз}} = 0,6 \cdot 10 + 0,4 \cdot 40 = 22 \text{ дня.}$$

Используя формулу для нахождения периода оборота дебиторской задолженности, найдем среднегодовой объем дебиторской задолженности:  
 $\text{ДЗ} = 22 \cdot 800000 / 360 = 48888,88 \text{ руб.}$

Рассчитаем, как изменится период оборота в результате укрепления платежной дисциплины:

$$\text{ПО}_{\text{дз1}} = 0,6 \cdot 10 + 0,4 \cdot 30 = 18 \text{ дней.}$$

Рассчитаем новый среднегодовой объем дебиторской задолженности:  
 $\text{ДЗ}_{\text{н}} = 18 \cdot 800000 / 360 = 40\,000 \text{ руб.}$

Таким образом, укрепление платежной дисциплины позволит сократить дебиторскую задолженность на 8888,89 руб.

**Задача 4.** Предприятие – продавец рассматривает варианты привлечения финансирования либо за счет кредита коммерческого банка на условиях 18% в год, либо за счет внедрения предоплаты при условии предоставления скидки покупателям 4%. Необходимо обосновать выбор варианта финансирования.

**Решение:**

Воспользуемся формулой для расчета цены отказа от скидки:

$$\text{ЦОС} = (D / (100 - D)) \cdot 365 / (T - T_1), \quad (7)$$

где  $D$  – скидка в %;

$T$  - максимальная длительность отсрочки платежа;

$T_1$  - период в течение которого предоставляется скидка»<sup>5</sup>.

Подставим соответствующие значения из условий задачи:

$$\text{ЦОС} = 0,04 / (1 - 0,04) \cdot 365 / (30 - 0) = 0,5 \text{ или } 50\% \text{ годовых.}$$

Итак, предоставление скидки за предоплату на указанных условиях обойдется предприятию дороже банковского кредита.

**Задача 5.** На основании приведенных данных рассчитать показатели оборачиваемости оборотных активов. Определить степень влияния изменения оборачиваемости на изменение величины выручки и оборотных активов (таблица 14).

---

<sup>5</sup> Тютюкина Е. Б. Финансы организаций (предприятий): Учебник/Е. Б. Тютюкина. - М.: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К°", 2014. - 544 с.

Таблица 14. Расчет экономического эффекта от изменения оборачиваемости оборотных активов и оценка влияния факторов

Показатель	Предыдущ. год (0)	Отчетный год (1)	Изменение (+, -)
1	2	3	4
1.Выручка, тыс. руб. (N)	2444018	2652274	+ 208256
2.Среднегодовые остатки оборотных активов, тыс. руб. (E)	971010	1305282	+ 334272
3.Продолжительность оборота, дни (L)	143	177	+ 34 (замедление)
4.Однодневный оборот, тыс. руб. (выручка / 360 дн. по отчетному году)	x	7367,43	x
5.Экономический эффект:			
а) ускорение (-), замедление (+) оборачиваемости, дни	x	x	<b>+ 34 дня (замедление)</b>
б) сумма высвобожденных из оборота средств за счет ускорения оборачиваемости (-), тыс. руб.	x	x	x
в) <b>сумма вовлеченных в оборот средств в связи с замедлением оборачиваемости (+), тыс. руб.</b>	$(\Delta L \times N \text{ отч.}) / 360 = (34 \times 2652274) / 360 = 250492,5$ тыс. руб.		<b>250492,5</b>
6.Влияние отдельных факторов на экономический эффект (+, -), тыс. руб. – всего:	x	x	<b>250492,5</b>
в том числе:			
а) выручки	x	x	- 82515,22
б) среднегодовых остатков оборотных активов	x	x	+ 333007,86

Порядок расчета показателей:

3)  $L \text{ пред. (0)} = (E \text{ пред. (0)} \times 360) / N \text{ пред. (0)} = (971010 \times 360) / 2444018 = 143 \text{ дн.};$

$L \text{ отч. (1)} = (E \text{ отч. (1)} \times 360) / N \text{ отч. (1)} = (1305282 \times 360) / 2652274 = 177 \text{ дн.}$

$177 \text{ дн.} - 143 \text{ дн.} = + 34 \text{ дня}$  (замедление оборачиваемости);

4)  $\text{выручка (п. 1)} / 360 = 2652274 / 360 = 7367,43$  – однодневный оборот.

б) Влияние факторов на экономический эффект:

а) влияние изменения выручки:  $\Delta L (N) = (E \text{ пред. (0)} \times 360) / N \text{ отч. (1)} - (E \text{ пред. (0)} \times 360) / N \text{ пред. (0)} = 131,8 - 143 = - 11,2;$

б) влияние изменения остатков оборотных активов:

$\Delta L (OA) = (E \text{ отч. (1)} \times 360) / N \text{ отч. (1)} - (E \text{ пред. (0)} \times 360) / N \text{ отч. (1)} = 177 - 131,8 = + 45,2;$

Баланс отклонений =  $(- 11,2) + 45,2 = + 34$  дня (замедление оборачиваемости).

Чтобы определить экономический эффект в тыс. руб. необходимо сделать следующие расчеты:

а)  $\Delta L (N) \times \text{однодневный оборот} = (-11,2) \times 7367,43 = - 82515,22$ ;

б)  $\Delta L (OA) \times \text{однодневный оборот} = 45,2 \times 7367,43 = 333007,86$ ;

Баланс факторов или отклонений =  $(- 82515,22) + 333007,86 = + 250492,5$  тыс. руб.

### Задания для самостоятельной работы

**Задача 6.** Организация А покупает товар на сумму 2 000 000 руб. Поставщик предоставляет отсрочку в 60 дней, но если покупатель оплатит товар в течении 15 дней, то ему предоставляется скидка – 5%. Организация А может получить кредит под 15% годовых. Стоит ли брать кредит и воспользоваться скидкой?

#### Задача 7. Исходные данные

- годовой объем продаж на условиях отсрочки платежа – 980 млн. руб.;
- продолжительность отсрочки платежа – 20 дней;
- доля переменных затрат в выручке – 0,9;
- цена финансирования дебиторов – 12% годовых;
- период погашения дебиторской задолженности – 23 дней;
- доля просроченных долгов – 0,01;
- скидка предоставляется при оплате до 5 дней – 1%, скидкой пользовалось в среднем 10 % покупателей.

Компания рассматривает варианты изменения кредитной политики: увеличение скидки до 3% и отсрочки платежа до 30 дней, прогнозируемые последствия:

- годовой объем продаж на условиях отсрочки платежа – 1200 млн. руб.;

- период погашения дебиторской задолженности – 35 дней;
- доля просроченных долгов – 0,01;
- скидкой воспользуется 20% дебиторов

2) ужесточение условий для дебиторов: уменьшить период отсрочки платежа до 20 дней, прогнозируемые последствия изменения кредитной политики:

- годовой объем продаж на условиях отсрочки платежа – 18 млн. руб.;
- период погашения дебиторской задолженности – 22 дня;
- доля просроченных долгов – 0,02.

Необходимо дать оценку варианта изменения кредитной политики.

**Задача 8.** По данным бухгалтерской отчетности определить рентабельность оборотных активов и степень влияния изменения оборачиваемости оборотных активов и рентабельности продаж, рассчитанной на основе чистой прибыли. Сделайте выводы по результатам анализа (таблица 15).

Таблица 15. Факторный анализ рентабельности собственного капитала организации

Показатель	Отчетный год, тыс. руб.	Предыдущий год, тыс. руб.	Изменение (+, -)
1. Чистая прибыль			
2. Оборотные активы			
3. Выручка от продаж			

**Задача 9.** Известно, что объем оборотных активов в прошедшем году был 430 млн. руб., в текущем году – 485 млн. руб., объем продаж предыдущего года – 7600 млн. руб., отчетного года – 8200 млн. руб. Требуется найти объем относительного высвобождения или вовлечения оборотных активов.

**Задача 10.** По данным бухгалтерской отчетности определить рентабельность оборотных активов и степень влияния изменения оборачиваемости оборотных активов и рентабельности продаж, рассчитанной на основе чистой прибыли. Сделайте выводы по результатам анализа (таблица 15).

Таблица 15. Факторный анализ рентабельности собственного капитала организации

Показатель	Отчетный год, тыс. руб.	Предыдущий год, тыс. руб.	Изменение (+, -)
1. Чистая прибыль			
2. Оборотные активы			
3. Выручка от продаж			

## Тестовые задания к главе 2

**1. Данные бухгалтерского баланса на начало отчетного года должны соответствовать:**

- показателям книги учета доходов и расходов;
- показателям регистров учета;
- показателям бухгалтерского баланса на конец предшествующего года.

**2. Российский баланс строится в порядке:**

- а) убывания ликвидности активов;
- б) возрастания платежеспособности;
- в) в порядке увеличения ликвидности активов.

**3. По данным бухгалтерского баланса можно оценить финансовое состояние организации:**

- а) на дату составления отчетности;
- б) за весь период деятельности организации;
- в) за отчетный год.

**4. Оценка эффективности оборотных активов определяется показателем:**

- а) оборачиваемости;
- б) изменения объемов и структуры оборотного капитала;
- в) рентабельности.

**5. Ликвидность баланса характеризует:**

- а) степень финансовой устойчивости; состояние имущества и обязательств, при котором предприятие подлежит ликвидации;
- б) степень платежеспособности;
- в) степень готовности организации к прекращению деятельности и ликвидации.

**6. Величина чистого оборотного капитала определяется как:**

- а) итоговый показатель второго раздела баланса;
- б) разница между всеми активами и краткосрочными обязательствами организации;
- в) разница между собственным капиталом и внеоборотными активами организации;
- г) разность между текущими активами и краткосрочными обязательствами.

**7. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами используется для:**

- а) оценки ликвидности баланса;
- б) оценки финансовой независимости организации;
- в) оценки эффективности обеспеченности собственными средствами;
- г) оценки деловой активности.

**8. Для оценки долгосрочной платежеспособности организации используется показатель:**

- а) финансового левериджа;
- б) коэффициента текущей ликвидности;
- в) коэффициента финансовой независимости.

**9. В состав оборотных производственных средств организации не включаются:**

- а) запасы сырья и материалов;
- б) незавершенное производство;
- в) дебиторская задолженность;
- г) денежные средства на валютном счете.

**10. Если коэффициент оборачиваемости оборотных активов предприятия равен 4, то это значит:**

- а) оборотные активы совершают в среднем кругооборот за 4 года,
- б) оборотные активы совершают кругооборот 4 раза за год,
- в) длительность одного оборота оборотных активов 4 дня.

**11. При ускорении оборачиваемости оборотных средств наблюдается:**

- а) увеличение потребности в дополнительных оборотных средствах;
- б) происходит высвобождение оборотных средств;
- в) сокращаются объемы продажи продукции.

**12. Денежный поток по текущим операциям увеличивается за счет:**

- а) полученных кредитов или займов;
- б) погашения текущей дебиторской задолженности;
- в) продажи части основных фондов;
- г) получению процентов по долгосрочным финансовым вложениям.

**13. Сокращение периода оборота денежных средств происходит:**

- а) при росте коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности;
- б) при росте периода оборота дебиторской задолженности;
- в) при сокращении периода оборота кредиторской задолженности.

### **Глава 3. ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА СОСТАВА, СТРУКТУРЫ, ДИНАМИКИ И ОБОРАЧИВАЕМОСТИ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ (на примере коммерческой организации)**

#### **3.1 Структурно-динамический анализ оборотных активов организации**

По данным бухгалтерского баланса организации проведен анализ и оценка динамики состава и структуры оборотных активов (Приложение 3). Цель данного анализа состоит в оценке изменения структуры оборотных средств и разработке организационно-экономических механизмов повышения качества их использования.

Оборотный капитал компании на конец 2020 года занимал более половины от совокупной величины активов. Однако в 2021 году отмечено снижение доли оборотных активов на 16,42%. Таким образом, на конец отчетного периода удельный вес данного показателя в составе актива баланса составил 35,82%.

Наибольший объем в структуре оборотного капитала предприятия представлен запасами. Так, наибольший удельный вес на 31 декабря 2020 года приходится на запасы (51,83%), меньшую долю занимают дебиторская задолженность (0,27%) и прочие оборотные активы (0,14%). По состоянию на 31 декабря 2021 года запасы имеют удельный вес в составе оборотных активов 34,89%, дебиторская задолженность 0,17%, оборотные активы 0,76% (рисунок 10).

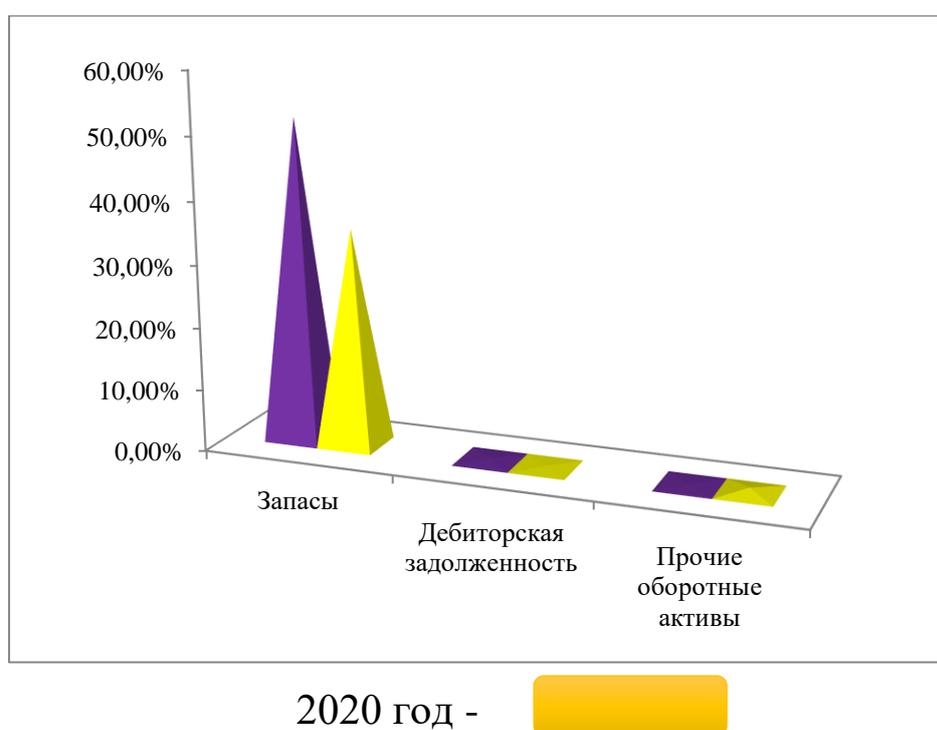


Рисунок 10. Структура оборотных активов 2020-2021г.г.

Накопление больших запасов свидетельствует о спаде активности организации. Большие сверхплановые запасы приводят к замораживанию оборотного капитала, замедлению его оборачиваемости, в результате чего ухудшается финансовое состояние предприятия. Кроме, того возникают проблемы с ликвидностью, увеличивается порча сырья и материалов, растут складские расходы, что отрицательно влияет на конечные результаты деятельности.

В 2021 году произошло значительное сокращение оборотных активов компании (на 1 325 324 211,50 тыс. руб. или 53,24%). Данное снижение произошло за счет сокращения запасов на 16,95%, а также уменьшения дебиторской задолженности на 0,10%.

С одной стороны, запасы на складах организации могут принести прибыль только в отдаленной перспективе и их сокращение может быть рассмотрено положительно с точки зрения уменьшения затрат на хранение и аренду складов, заработной платы обслуживающего персонала, а также увеличение оборачиваемости оборотного капитала при выполнении ремонтных работ.

С другой стороны, значительное сокращение запасов может вызвать их дефицит с вытекающими из этого последствиями ухудшения работы организации, снижению ее конкурентоспособности и даже банкротству. В данном случае предприятию необходимо провести дополнительный анализ причин существенного снижения запасов.

Сокращение дебиторской задолженности можно оценивать, как положительную тенденцию в активе баланса, поскольку данный факт может свидетельствовать об увеличении ответственности покупателей и своевременности расчетов. Однако, дебиторская задолженность уменьшилась в связи с сокращением выполняемых работ (выручка в отчетном году снизилась на 33%). Это свидетельствует о снижении деловой активности изучаемого предприятия.

Отмечен рост удельного веса прочих оборотных активов на 0,62%, но данный факт не оказал значительного влияния и оборотные активы имеют тенденцию к снижению.

Таким образом, при проведении структурно-динамического анализа оборотных активов организации можно отметить:

- снижение оборотных активов в структуре баланса, в основном за счет значительного сокращения запасов;
- сокращение запасов требует более детального изучения, а также пересмотра стратегии управления запасами в целях совершенствования системы управления ими;
- сокращение дебиторской задолженности также требует внимания в целях своевременного и правильного применения ценовой и кредитной политики в отношении покупателей.

Для получения более подробной информации о финансовом состоянии организации далее проведено исследование показателей оборачиваемости оборотного капитала.

### **3.2 Показатели оборачиваемости оборотного капитала, их расчет и оценка**

В данном параграфе будет приведен комплексный пример расчета и оценки показателей оборачиваемости оборотного капитала и его элементов, который был опубликован в работе Логиновой Т.В. «Оценка

деловой активности организации через расчет показателей оборачиваемости»<sup>6</sup>. Воспользуемся данной работой для иллюстрации методики оценки показателей оборачиваемости.

«Деловая активность – это важная характеристика экономического состояния и развития предприятия, комплексная характеристика предпринимательской деятельности и эффективности использования ресурсов. Уровни деловой активности конкретной организации отражают этапы ее жизнедеятельности и показывают степень адаптации к быстро меняющимся рыночным условиям.

Анализ оборачиваемости оборотных средств является нужным не только самому предприятию, но и кредитным учреждениям и организациям-партнерам, для оценки деловой активности компании»<sup>7</sup>.

Значения показателей оборачиваемости исчислены по данным финансовой отчетности, которая приведена в Приложении 1. Все рассчитанные значения, которые упоминаются ниже приведены в Приложении 3.

В своей работе автор обращает внимание на следующее: «Оборотные активы у анализируемой компании на конец отчетного периода составляют 35% от величины ее совокупных активов (сокращение на 53%). Выручка от продаж в исследуемом периоде сократилась на 33%.

В 2021 году отмечено сокращение средней продолжительности одного оборота всех оборотных активов на 788,75 дня. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов увеличился в отчетному году, на 0,12 и составил 0,298 раза.

На основании проведенных расчетов (Приложение 3) можно отметить общую тенденцию ускорения оборота по таким элементам, как запасы (на 804,54 дня), дебиторская задолженность (на 4,52 дня), а также замедление скорости оборота прочих оборотных активов (на 20,31 дней).

Далее в таблице 16 представлены коэффициенты оборачиваемости оборотных активов по статьям бухгалтерского баланса. Как видно, из таблицы 25, коэффициент оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности имеет тенденцию к ускорению. Так коэффициент оборачиваемости запасов в 2021 году возрос на 0,107 и составил 0,259, а коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличился на 28,072 и составил 63,362»<sup>8</sup>.

---

<sup>6</sup> Логинова Т.В. Оценка деловой активности организации через расчет показателей оборачиваемости. [Электронный ресурс] // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2021. Т. 11. № 3-1. С. 160-167 – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=46231741>

<sup>7</sup> Там же

<sup>8</sup> Логинова Т.В. Оценка деловой активности организации через расчет показателей оборачиваемости. [Электронный ресурс] // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2021. Т. 11. № 3-1. С. 160-167 – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=46231741>

Таблица 16. Коэффициенты оборачиваемости в 2020-2021г.г.<sup>9</sup>

Показатель	2020 г.	2021 г.	±Δ	Темп роста, %
Коэффициент оборачиваемости запасов	0,151	0,259	+0,107	170,89
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	35,290	63,362	+28,072	179,55
Коэффициент оборачиваемости прочих оборотных активов	0,071	0,015	-0,056	21,13

Далее автор отмечает, что «рост коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности отражает улучшение платежной дисциплины покупателей – своевременное погашение покупателями задолженности перед организацией, сокращение продаж с отсрочкой платежа. А повышение коэффициента оборачиваемости запасов говорит о повышении эффективности использования и улучшении управления запасами в организации.

Снижение коэффициента оборачиваемости прочих оборотных активов на 0,056 свидетельствует о замедлении их оборачиваемости. Следовательно, руководителю организации следует обратить внимание на детальное изучение состава прочих оборотных активов, в целях выявления причин достижения такого результата и принятия мер по урегулированию их отрицательного влияния»<sup>10</sup>.

Подводя промежуточный итог отмечается, что «учитывая основную характеристику активов как средств, которые должны использоваться для получения дохода, можно сделать вывод о том, что компания в отчетном году распорядилась оборотными средствами более эффективно по сравнению с прошлым годом. Если данный вопрос рассматривать с точки зрения использования источников финансирования оборотных активов, которые имеют конкретную цену (цену капитала), то можно с определенностью утверждать, что компания имела дополнительную прибыль, т.к. отсутствовала необходимость дополнительного привлечения капитала для финансирования оборотных средств»<sup>11</sup>.

<sup>9</sup> Там же

<sup>10</sup> Там же

<sup>11</sup> Логинова Т.В. Оценка деловой активности организации через расчет показателей оборачиваемости. [Электронный ресурс] // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2021. Т. 11. № 3-1. С. 160-167 – URL: <https://elibrary.ru/item.aspx?id=46231741>

В таблице 17 автором показан алгоритм расчета чистого оборотного капитала, а также расчет коэффициента оборачиваемости чистого оборотного капитала.

Таблица 17. Расчет коэффициента оборачиваемости чистого оборотного капитала

Показатель	2020 г.	2021 г.	±Δ	Темп роста, %
Оборотные активы, тыс. руб.	1 295 692,69	606 515,27	-689 177,42	46,81
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	2 141 825,97	1 358 062,74	-783 763,22	63,41
Чистый оборотный капитал	-846 133,28	-751 547,47	94 585,81	88,82
Выручка от продаж, тыс. руб.	233 570,01	180 705,25	-52 864,76	77,37
Коэффициент оборачиваемости чистого оборотного капитала	-0,28	-0,24	0,04	87,10

По данным, представленным в таблице 17 автором делается такой вывод: «отрицательное значение чистого оборотного капитала в 2020-2021 годах свидетельствует о нарушении одного из основополагающих принципов финансового менеджмента: за счет собственных средств должны финансироваться постоянные активы и часть оборотных средств. Отрицательное значение чистого оборотного капитала показывает, что за счет заемного капитала финансируется не только весь оборотный капитал, но и часть постоянных активов.

Расчетные значения коэффициента оборачиваемости оборотного капитала и в 2020, и в 2021 годах – отрицательны, поскольку чистый оборотный капитал имеет отрицательное значение. Однако, существует положительная тенденция к увеличению эффективности использования рабочего капитала (на 0,04)»<sup>12</sup>.

«Детализированный анализ финансового состояния организации для установления ее финансовой независимости проводится с использованием системы абсолютных и относительных показателей. К числу абсолютных показателей относятся такие, как общий объем собственного капитала и

<sup>12</sup> Логинова Т.В. Оценка деловой активности организации через расчет показателей оборачиваемости. [Электронный ресурс] // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2021. Т. 11. № 3-1. С. 160-167 – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=46231741>

его динамика, величина собственных оборотных средств, чистые оборотные активы (таблица 18).

Долгосрочные источники финансирования активов имеют тенденцию к снижению в отчетном периоде по сравнению с предыдущим, что свидетельствует о сокращении величины наиболее надежных источников финансирования, срок использования которых превышает один год.

Собственные оборотные средства и чистые оборотные активы (рабочий капитал) имеют отрицательное значение. Это свидетельствует о крайней степени зависимости компании от краткосрочных обязательств, которые могут не только полностью финансировать оборотные активы, но и частично использоваться на финансирование внеоборотных активов. Такое финансовое положение оценивается как крайне рискованное, а при замедлении скорости оборотных средств может привести к угрозе неплатежеспособности, вплоть до банкротства»<sup>13</sup>.

Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости показан в таблице 18.

Таблица 18. Абсолютные показатели финансовой устойчивости

Показатель	2020 г.	2021 г.	±Δ	Темп роста, %
Долгосрочные источники финансирования активов	335 876,57	331 697,38	-4 179,20	98,76
Собственные оборотные средства	-846 133,80	-751 547,47	94 586,33	112,59
Чистые оборотные активы	-846 133,80	-751 547,47	94 586,33	112,59

На основании данных, приведенных в таблице, далее автором производится оценка финансовой устойчивости с помощью анализа обеспеченности запасов и затрат собственными и заемными источниками финансирования (таблица 19).

Таблица 19. Показатели для определения уровня финансовой устойчивости при финансировании материально-производственных запасов<sup>14</sup>

Показатель	2020 г.	2021г.	±Δ	Темп роста, %
Запасы	2 469 808 120,43	1 133 643 180,56	-1 336 164 939,87	45,90

<sup>13</sup> Там же

<sup>14</sup> Логинова Т.В. Оценка деловой активности организации через расчет показателей оборачиваемости. [Электронный ресурс] // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2021. Т. 11. № 3-1. С. 160-167 – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=46231741>

Показатель	2020 г.	2021г.	±Δ	Темп роста, %
Собственные оборотные средства	-1 627 180 013,38	-1 445 283 974,60	181 896 038,78	112,59
Займы и кредиты краткосрочные	0,00	0,00	0,00	-
Кредиторская задолженность поставщикам	32 180 346,14	71 673 116,56	39 492 770,42	222,72
Прочая краткосрочная задолженность	3 946 058 577,61	2 426 646 451,77	-1 519 412 125,84	61,50

Анализируя полученные значения, автор пишет: «Как видно из таблицы 23, компания не имеет достаточных объемов надежных источников финансирования материально-производственных запасов, то есть на отчетную дату для покрытия этой потребности она использовала наряду с недостаточным объемом собственных оборотных средств кредиторскую задолженность поставщиков и прочую кредиторскую задолженность. Это свидетельствует о высоком уровне финансовой зависимости от кредиторов. Сочетание темпов снижения вложений в запасы (на 54%) и роста собственных оборотных средств (на 12%) дает основание полагать, что при сохранении такой динамики в дальнейшем компания сможет снизить уровень финансовой зависимости»<sup>15</sup>.

По результатам расчетов показателей оборачиваемости оборотного капитала по данным отчетности организации можно сделать выводы о том, что:

- 1) у компании в 2021 году оборачиваемость оборотных активов сократилась на 788,75 дня;
- 2) коэффициент оборачиваемости оборотных активов показывает положительную тенденцию, но, при этом надо уделить внимание эффективности использования прочих оборотных активов;
- 3) чистый оборотный капитал и, коэффициент оборачиваемости чистого оборотного капитала имеют отрицательное значение. Причина

<sup>15</sup> Там же

состоит в том, что наблюдается рост заемных средств (кредиторской задолженности);

4) рекомендуется оптимизировать потребности в чистом оборотном капитале и, следовательно, обеспечить повышение ликвидности и финансовой устойчивости за счет:

- обеспечения регулярных платежей от покупателей (регулярность погашения дебиторской задолженности) с одновременным сокращением периода оборота дебиторской задолженности;

- оптимизации объемов запасов сырья и материалов.

На основе полученных результатов целесообразно определить эффективность использования оборотных активов, а также рассмотреть пути улучшения эффективности управления ими.

Рост оборотных активов оказывает отрицательное воздействие на показатели финансового состояния организации, которое проявляется в:

1) увеличении удельного веса внеоборотных активов и снижении удельного веса оборотных активов в имуществе организации;

2) снижение величины собственного оборотного капитала;

3) увеличение удельного веса краткосрочных обязательств и соответственно заемных средств в капитале»<sup>16</sup>.

«Увеличивая оборотные средства за счет заемных средств, предприятию необходимо следить за темпами роста текущих активов и кредиторской задолженности, кроме того, очень важно спланировать поступление денежных средств на расчетный счет перед погашением займа»<sup>17</sup>.

### **3.3 Анализ эффективности использования запасов организации**

Эффективность использования запасов оценивают, как с помощью частных показателей, так и с помощью обобщающих показателей (рисунок 11).

---

<sup>16</sup> Логинова Т.В. Оценка деловой активности организации через расчет показателей оборачиваемости. [Электронный ресурс] // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2021. Т. 11. № 3-1. С. 160-167 – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=46231741>

<sup>17</sup> Логинова Т.В. Оценка деловой активности организации через расчет показателей оборачиваемости. [Электронный ресурс] // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2021. Т. 11. № 3-1. С. 160-167 – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=46231741>

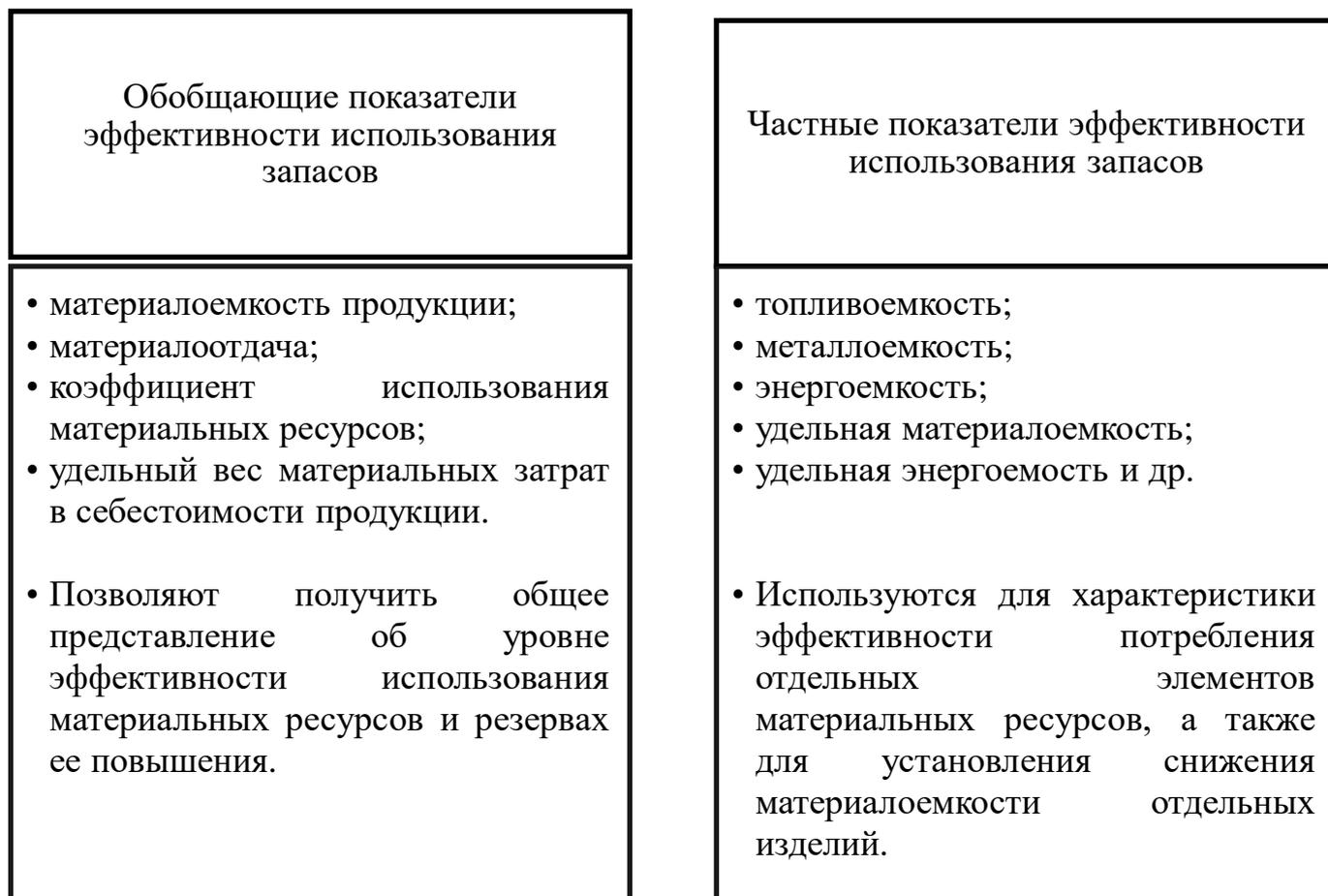


Рисунок 11. Показатели эффективности использования запасов

Оценка эффективности использования запасов сырья и материалов производится в целях экономии материальных затрат, что в свою очередь позволит снизить себестоимость, особенно если имеет место материалоемкое производство.

Далее проведен анализ указанных выше показателей на примере данных, приведенных в таблице 20.

Таблица 20. Структура себестоимости выпущенной продукции

Показатель	2020		2021		Динамика изменения доли	Изменение затрат
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%		
Структура себестоимости продукции	1 787 790		1 109 820			
материальные	1 560 640	87,29%	885 770	79,81%	-8,57%	-43,24%
сырье и материалы	1 324 810	74,10%	715 704	64,49%	-12,98%	-45,98%

Показатель	2020		2021		Динамика изменения доли	Изменение затрат
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%		
работы и услуги промышленного характера	129 910	7,27%	91 810	8,27%	13,84--%	-29,33%
топливо	75 580	4,23%	58 576	5,28%	24,85%	-22,5%
энергия	30 340	1,70%	19 680	1,77%	4,49%	-35,14%
Оплата труда	80 920	4,53%	74 700	6,73%	48,71%	-7,69%
Взносы	18 120	1,01%	16 650	1,50%	48,02%	-8,11%
Амортизация	70 530	3,95%	73 670	6,64%	68,26%	4,45%
Прочие затраты	57 580	3,22%	59 030	5,32%	65,14%	2,52%

Далее проведен расчет основных показателей, характеризующих эффективность использования запасов организации (таблица 21).

Таблица 21. Показатели эффективности использования запасов

Показатель	Расчет	2020	2021	Изменение (+,-)
Материалоем- кость	Материальные затраты/Стоимость вып. продукции	0,87	0,80	-8,57%
Материалоотдача	Стоимость вып. продукции/ Материальные затраты	1,15	1,25	9,37%
Металлоемкость	Стоимость потребленного металла/ Стоимость вып. продукции	0,74	0,64	-12,98%
Энергоемкость	Стоимость потребленной энерг. / Стоимость вып. продукции	0,02	0,02	4,49%
Топливоемкость	Стоимость потребленного топлива/ Стоимость вып. продукции	0,04	0,05	24,85%

Как видно из таблицы в 2020 году в организации доля материальных затрат в структуре себестоимости выпущенной продукции составила 87,3%. В 2021 году эта доля снизилась до 79,8% (динамика изменения доли–8,6%). Продукция является материалоемкой (в 2020 году 0,74, а в 2021 году 0,64), а динамика снижения данного показателя составляет 13%, что и влияет на снижение материалоемкости. В итоге материальные затраты на один рубль продукции составили в 2021 году 80 копеек.

Несмотря на то, что металлоемкость снизилась на 13%, нельзя говорить о существенном снижении доли металла в готовой продукции, так как сама продукция только из металла и состоит. С уменьшением объемов производства повысилось качество выпускаемой продукции, что привело к сокращению доли брака, следовательно, и уменьшилось количество потребляемого металла.

Материалоотдача возросла на 9,4%, что объясняется уменьшением доли материальных затрат. В абсолютном выражении все затраты снизились в 2009 году. Однако доля материальных затрат снизилась значительно больше относительно других затрат. Технологии выпуска в 2020 и 2021 годах остались неизменными, поэтому данный фактор на изменение материалоотдачи и металлоемкости не повлиял.

Так как объемы переработки металла в м<sup>2</sup> уменьшились на 35%, то топливные и энергетические затраты тоже сократились почти пропорционально. Топливные затраты (сокращение на 22%) связаны, прежде всего, с транспортировкой запасов и соответствующими погрузочно-разгрузочными работами. Энергетические затраты состоят из затрат, связанных с выпуском продукции (эта часть затрат сократилась) и прочих не меняющихся энергетических затрат. В целом этот вид затрат сократился на 35%.

В таблице 22 способом абсолютных разниц определена степень влияния таких факторов, как материальные ресурсы и материалоотдача на изменение суммы затрат:

Таблица 22. Изменение стоимости выпущенной продукции

Показатель	2020 г.	2021 г.	Изменение (+,-)
Сумма затрат на выпущенную продукцию С (тыс. руб.)	1 787 790	1 109 820	-677 970
Объем использованных материалов М	1 560 640	885 770	-674 870
Материалоотдача Mot	1,15	1,25	0,11

$$C = M * Mot \quad (9)$$

$$\Delta C(M) = \Delta M * Mot_0 = -674870 * 1.15 = -773097 \text{ (тыс. руб.)};$$

$$\Delta C(Mot) = M1 * \Delta Mot = 885770 * 0.11 = 95127 \text{ (тыс. руб.)}.$$

$$\text{Общее влияние факторов: } (-773097) + 95127 = -677970 \text{ (тыс. руб.)}$$

Сокращение объемов используемых материалов естественным образом привело к уменьшению затрат на выпуск продукции на 773 097 тыс. руб., так как материалы составили большую долю затрат в структуре себестоимости продукции. При этом улучшение показателя

материалоотдачи стимулировало дополнительный объем выпуска продукции, что повлияло положительно на увеличение суммы затрат на 95 127 тыс. руб. Однако снижение материальных затрат является в данном случае доминирующим фактором, который, при значительном падении не может быть скомпенсирован улучшением показателя материалоотдачи. Таким образом, суммарно, затраты в отчетном периоде снизились на 677 970 тыс. руб.

Улучшение показателя материалоотдачи не может в достаточной мере стимулировать выпуск продукции, если более сильный фактор – снижение объемов продаж, это уменьшение материальных затрат влияют на него отрицательно. Ни снижение стоимости сырья, ни проведение оптимизационных мероприятий, таких как повышение качества выпуска продукции и уменьшение доли брака, не дадут такого роста выпуска продукции, какой может дать увеличение спроса на продукцию и, соответствующего ему увеличения объемов материальных затрат. В свою очередь, объем выпуска продукции, и цена продукции являются факторами, влияющими на изменение выручки. Ниже будет проведен анализ влияния этих факторов на объем выручки от продаж.

В таблице 23 проведена оценка влияния физического объема продукции и ее цены на выручку от продаж:

Таблица 23. Оценка влияния физического объема продукции и ее цены на выручку от продаж

Показатель		2020	2021	Изменение	Изменение %
Выручка (руб.)	N	2177960000	1319190000	-858770000	-39,43%
Объем продукции (м <sup>2</sup> )	M	7259866,67	4 548 931,03		-37,34%
Цена (руб.)	P	300,00	290,00		-3,33%

Расчеты к таблице:

$$\Delta N_M = (M_1 - M_0) * P_0 = (4\ 548\ 931,03 - 7\ 259\ 866,67) * 300 = -813280689,66 \text{ руб.}$$

$$\Delta N_P = (P_1 - P_0) * P_1 = (290 - 300) * 4548931,03 = -45489310,34 \text{ руб.}$$

$$\Delta N = \Delta N_M + \Delta N_P = -813280689,66 - 45489310,34 = -858770000 \text{ руб.}$$

Снижение физического объема продукции на 7 260 тыс. м<sup>2</sup> привело к уменьшению выручки на 813 281 тыс. руб. или 37,34%. Снижение цены на 10 руб. также уменьшило выручку на 45 489 тыс. руб. или на 2,09%. Поэтому общее снижение выручки составило 858 770 тыс. руб. или 39,43%. Снижение цены не смогло повлиять на увеличение спроса на продукцию в 2021 году. Возможно, что если бы цена не была снижена, то объем выпуска продукции пришлось бы снизить еще больше.

В результате анализа снижение объема выпуска продукции гораздо сильнее влияет на падение выручки, чем снижение цены продажи. Поэтому

снижение цены в условиях падения спроса можно считать верным решением, так как оно повлияло на стабилизацию фактора снижения выручки (объема продукции), гораздо более «сильного», чем сама цена.

По результатам проведенного анализа запасов можно сделать вывод, что в условиях падения спроса на продукцию, вызванного внешними экономическими факторами невозможно никакими внутренними оптимизационными мероприятиями стабилизировать экономическое состояние предприятия, можно лишь несколько ослабить влияние внешних факторов.

В условиях не стабильного внешнего рынка нужно стремиться к сокращению собственных запасов, но при этом нужно иметь возможность своевременно удовлетворять спрос на продукцию.

Для этого необходимо иметь отлаженное производство с коротким производственным циклом от формирования заказа покупателя до отгрузки и достаточное количество оборотных средств. Так же должна быть организована эффективная логистика материального обеспечения, определен объем оптимальной закупки для минимизации затрат, связанных с хранением и доставкой запасов.

### **3.4 Анализ дебиторской задолженности**

Анализ дебиторской задолженности имеет важное значение, поскольку изменение ее объема, состава и структуры оказывает существенное влияние на финансовое состояние организации.

Основным источником информации здесь служит бухгалтерская отчетность: баланс, отчет о финансовых результатах, а также пояснения к ним.

Для наглядности на рисунке 12 представлены основные составляющие анализа дебиторской задолженности.

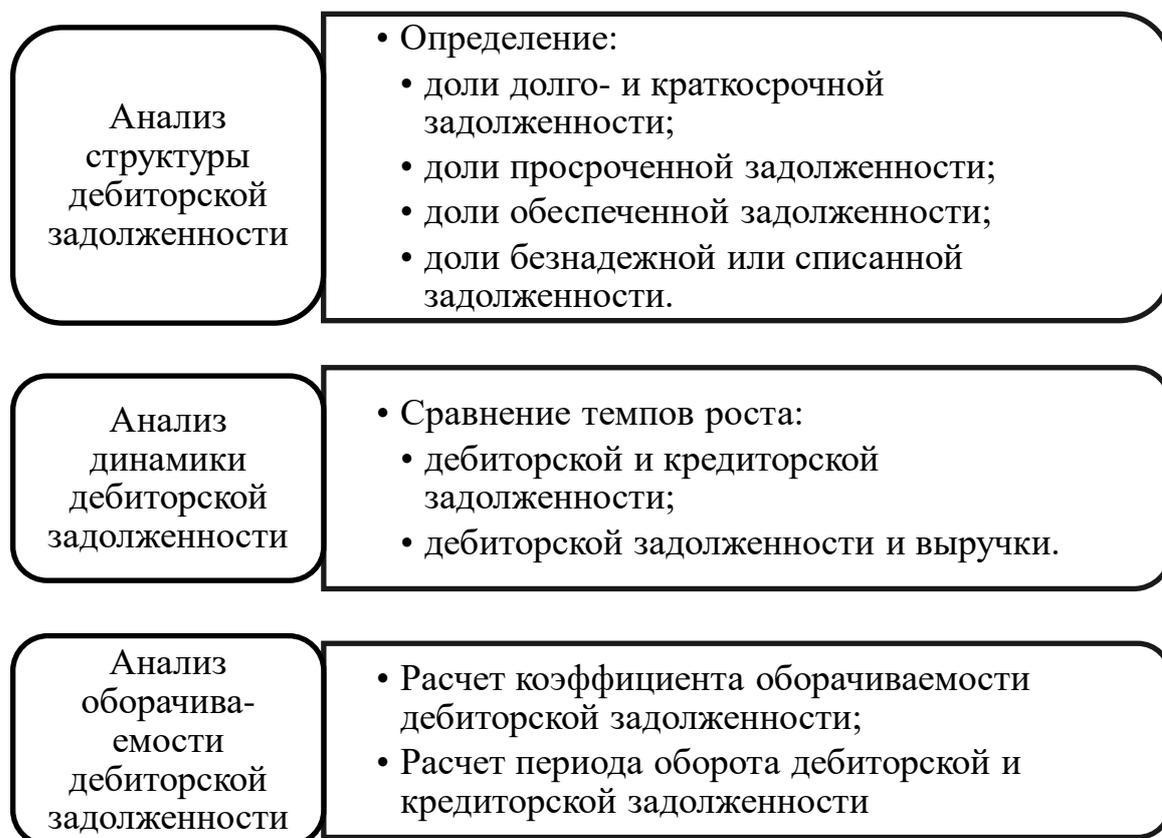


Рисунок 12. Система показателей для анализа дебиторской задолженности

На рисунке 12 обобщим основные факторы, оказывающие влияние на объем и динамику дебиторской задолженности.

Для эффективного управления дебиторской задолженностью менеджмент субъекта должен на постоянной основе осуществлять расчет и оценку показателей, представленных на рисунке 12, анализировать и оценивать риски возникновения просроченной и безнадежной задолженности.

Основываясь на полученной информации в дальнейшем возможно корректировать систему расчетов, вносить изменения в кредитную политику компании, чтобы, с одной стороны, она бы способствовала росту продаж, а с другой стороны снижался бы риск возникновения просроченных и безнадежных долгов и происходило ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности.

Анализируя расчеты с дебиторами полезно будет сгруппировать информацию в разрезе сроков просрочки оплаты дебиторами (таблица 24).

Факторы, влияющие на объем дебиторской задолженности

- объем продаж, с его ростом растет и дебиторская задолженность;
- условия расчетов с покупателями и заказчиками: чем более льготные условия расчетов предоставляются покупателям, тем выше остатки дебиторской задолженности;
- политика взыскания дебиторской задолженности: чем активнее предприятие в деле взыскания дебиторской задолженности, тем меньше ее остатки и тем выше «качество» дебиторской задолженности;
- платежная дисциплина покупателей: объективными причинами, определяющими платежную дисциплину покупателей и заказчиков, следует назвать общее экономическое состояние тех отраслей, к которым они относятся;
- качество анализа дебиторской задолженности и последовательность в использовании его результатов.

Факторы, влияющие на скорость оборота дебиторской задолженности

- длительность периода кредитования, предоставляемый поставщиками;
- длительность периода кредитования, предоставляемый покупателям;
- длительность периода оборота МПЗ;
- длительность производственного цикла;
- длительность периода оборота готовой продукции;
- используемая система расчетов.

Рисунок 13. Показатели эффективности использования запасов

Анализируя данные можно делать выводы об изменении общей величины дебиторской задолженности, в данном примере это ее прирост на 11500 тыс. руб. также можно отметить, что наблюдается снижение объемов просроченных долгов на фоне роста периода их образования.

Кроме того, можно определить удельные веса задолженности с разным периодом образования: от 30 до 60 дней ( $4970/11500 \times 100\%$ ) – 43,2%; от 61 до 90 дней ( $2000/11500 \times 100\%$ ) – 17,4 %; от 91 до 120 – 11,7 %; от 121 до 180 – 9,0%; от 181 дн. – 18,7 %.

Таблица 24. Пример группировки дебиторской задолженности по периодам возникновения (тыс. руб.)

Наименование организации – дебитора	суммарная задолженность	зад-ть за текущий месяц	Просроченная задолженность по периодам возникновения (дни)				
			от 30 до 60	от 61 до 90	от 91 до 120	121-180	>180
ООО «А»	7400	2200	2800	800	700	200	700
ЗАО «Б»	2150	1400	-	-	600	150	-
ЗАО «В»	2250	600	1100	250	-	-	300
ООО «Г»	1350	-	200	450	-	300	400
АО «Д»	1000	200	100	300	-	-	400
и т.д.							
Итого	16700	5200	4970	2000	1350	1030	2150

При анализе дебиторской задолженности полезно вести реестр дебиторов, в котором кроме объемов долгов и их сроков, информация будет детализироваться по отдельным долгам и обобщаться в среднем по всем дебиторам.

Это позволит сравнивать задолженность отдельных дебиторов с усредненным значением.

Рекомендуется классифицировать дебиторов в три категории:

первая – срок погашения долгов менее среднего по всем дебиторам;

вторая – срок погашения задолженности примерно равен среднему значению по всем дебиторам;

третья – срок погашения долгов значительно превышает средний показатель.

Тогда для каждой группы дебиторов имеет смысл проводить разную кредитную политику: для первой группы – более мягкую, а для третьей, наоборот, более жесткую, дополняя ее взысканием долгов через арбитражные суды.

Кроме того, необходимо проводить оценку состава и давности образования дебиторской задолженности (таблица 25).

Таблица 25. Анализ состава и давности образования дебиторской задолженности

Вид дебиторской задол-ти	Сумма, тыс. руб.		в том числе (в месяцах):				
	На 31.12. 2020	На 31.12. 2021	до 1 мес.	от 1 до 3-х	от 3 до 6	от 6 до 12	свыше 1 года
За товары и услуги	5000	8900	6450	1520	570	210	150
В том числе задол-ть:							
ООО «А»	600	780	620	160	-	-	-
АО «Б»	435	653	150	320	183	-	-
и т.д.	....	...	...	...	...	...	...
Итого	6615	10650	7770	1800	660	240	180

«Замораживание средств в дебиторской задолженности приводит к замедлению оборачиваемости капитала.

Просроченная дебиторская задолженность означает рост риска непогашения долгов и уменьшение прибыли.

Ускорить платежи можно путем:

- совершенствования расчетов;
- своевременного оформления расчетных документов;
- предварительной оплаты;
- применения векселей и др.»<sup>18</sup>.

Качество дебиторской задолженности определяется не только сроками возникновения и погашения, но также и оборачиваемостью в днях от момента возникновения до момента погашения дебиторской задолженности.

Далее рассмотрен пример анализа оборачиваемости дебиторской задолженности.

<sup>18</sup> Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Москва: ИНФРА-М», 2020. – 344 с.

На пример данной организации можно отметить достаточно высокую долю дебиторской задолженности в составе оборотного капитала – 42 и 45% соответственно в каждом периоде. Нетрудно предположить, что это оказывает большое влияние на продолжительность операционного и финансового циклов, а также и на показатели платежеспособности этого предприятия. По данным таблицы 26 можно также отметить небольшое замедление оборачиваемости на 1 день.

Как положительную характеристику небольшую долю сомнительных долгов, которая имеет тенденцию к снижению до 4,34%.

Таблица 26. Пример расчета показателей, характеризующих состояние и оборачиваемость дебиторской задолженности

Показатель	Базисный год	Текущий год	Изменения (+, -)
1. Выручка, тыс. руб.	8 499 154	8 697 422	198 268
2. Средняя величина дебиторской задолженности покупателей, тыс. руб.	399 340	441 637	42 298
3. Сомнительная дебиторская задолженность, тыс. руб.	18 769	19 174	405
4. Отношение дебиторской задолженности покупателей к выручке, %	4,70	5,08	0,38
5. Отношение сомнительной дебиторской задолженности к выручке, %	0,22	0,22	0,00
6. Период оборота дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, дни	16,91	18,28	1,37
7. Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов, %	42	45	3
8. Доля сомнительной дебиторской задолженности в задолженности покупателей, %	4,70	4,34	0,03

Далее рассмотрено детализация дебиторской задолженности в разрезе сроков образования. Такой анализ целесообразно формировать в разрезе отдельных дебиторов. При этом необходимо обратить внимание на наличие

существенного объема дебиторской задолженности сроком от 30 до 60 дней (таблица 27).

Таблица 27. Группировка дебиторской задолженности по срокам ее формирования, тыс. руб.

Виды дебиторской задолженности	Всего на конец периода	В том числе по срокам формирования			
		до 14 дней	от 14 до 30 дней	от 30 до 60 дней	свыше 60 дней
Покупатели и заказчики	472 291	124 956	265 020	63 140	19 174
Авансы выданные	170 073	28 413	97 510	44 150	-
Прочие дебиторы	282 122	-	-	282 122	-
Итого	924 487	153 369	362 530	389 413	19 174

Далее составлена таблица, где дебиторская задолженность представлена в разрезе сроков погашения (таблица 28). Такой подход позволит провести анализ соблюдения покупателями платежной дисциплины, с одной стороны, а с другой стороны, оценить эффективность работы с дебиторами.

Таблица 28. Анализ дебиторской задолженности в разрезе сроков погашения, руб.

Виды дебиторской задолженности	Всего на конец периода	Текущая (срочная)	Просроченная, в том числе на срок от		
			от 14 до 30 дней	от 30 до 60 дней	свыше 60 дней
Покупатели и заказчики	472 291	208 950	182 420	61 746	19 174
Авансы выданные	170 073	28 413	97 510	44 150	-
Прочие дебиторы	282 122	-	-	282 122	-
Итого	924 487	237 363	279 930	388 019	19 174

По результатам проведенного анализа разрабатывается перечень мероприятий, направленных на уменьшение просроченных долгов (рисунок 14).

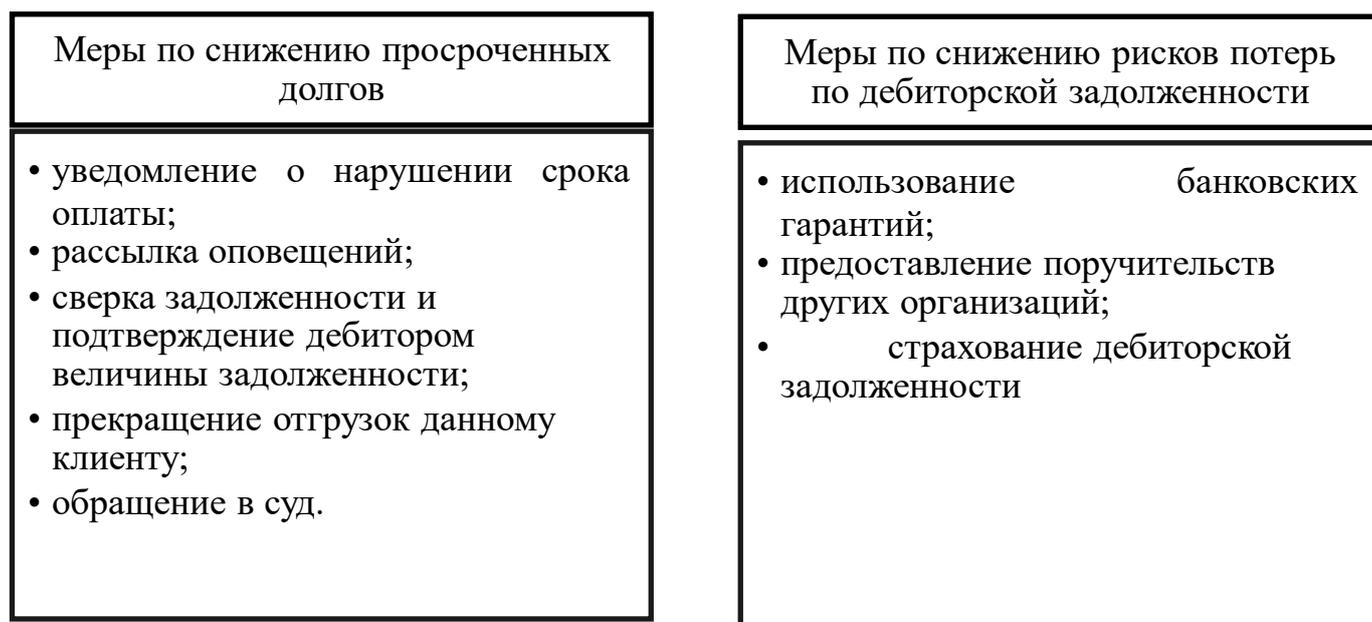


Рисунок 14. Меры, направленные на оптимизацию дебиторской задолженности

Анализ дебиторской задолженности неразрывно связан с анализом динамики, структуры и оборачиваемости кредиторской задолженности и с анализом денежных потоков организации.

### 3.5 Анализ денежных потоков

Управление оборотным капиталом охватывает и вопрос управления денежными потоками.

При проведении анализа денежных потоков, как правило, наибольшее внимание уделяется изучению текущих потоков, поскольку они составляют базу для проведения основных операций организации, удовлетворения требований кредиторов. Эффективность управления текущими операциями определяется качеством управления оборотными средствами организации.

Данные отчета о движении денежных средств «представляются таким образом, чтобы на основе их анализа можно было бы установить степень достаточности генерирования юридическим лицом чистого денежного потока по текущей деятельности. Избыточность денежных средств по основным (текущим) видам деятельности является необходимым условием положительной оценки качества управления денежными потоками организации. Превышение притока денежных средств над оттоком по

текущей деятельности является важной предпосылкой (хотя и не гарантией) развития бизнеса, источником расширения его масштабов, условием для развития»<sup>19</sup>.

Результаты анализа денежных потоков используются для оценки платежеспособности и ликвидности организации и позволяют в точности определить ее финансовую устойчивость.

«Реализация методики анализа денежных средств имеет определенную последовательность.

На первом этапе рассматривается динамика объема формирования положительного денежного потока организации (притока денежных средств) по отдельным источникам.

Второй этап анализа заключается в изучении динамики объема отрицательного денежного потока организации (оттока денежных средств), а также его структуры по направлениям расходования денежных средств.

На третьем этапе анализируется сбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков по общему объему»<sup>20</sup>.

Существуют два метода проведения анализа движения денежных средств: прямой и косвенный. Последовательность этапов анализа денежных потоков прямым методом представлена на рисунке 15.

---

<sup>19</sup> Н.С. Пласкова Анализ финансовой отчетности: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» - 2010. – 382 с.

<sup>20</sup> Логинова Т.В. Финансовый анализ: теория, методика, практика: учебно-практическое пособие [Электронный ресурс] / Т.В. Логинова. – Ярославль: ООО «ПКФ «СОЮЗ-ПРЕСС», 2021. – 128 с. –URL: [http://www.fa.ru/fil/yaroslavl/org/dep/biblio/Documents/Логинова Т.В. Финансовый анализ-теория, методика, практика-2021.pdf](http://www.fa.ru/fil/yaroslavl/org/dep/biblio/Documents/Логинова%20Т.В.%20Финансовый%20анализ-теория,%20методика,%20практика-2021.pdf).



Рисунок 15. Этапы прямого метода анализа денежных потоков

Далее представлен расчет денежных потоков прямым методом в таблице 29.

Таблица 29. Анализ движения и структуры денежных потоков за 2020-2021 годы

Наименование показателя	Сумма денежных средств, руб.	Отклонение	Удельный вес, %
-------------------------	------------------------------	------------	-----------------

	2020 год	2021 год	(+,-)	Темп роста, %	2020 год	2021 год	Отклонение Удельного веса, +,-
1	2	3	4	5	6	7	8
1.Остаток денежных средств на начало года	25407,9	13274,1	-12133,8	52,24	-	-	-
2.Поступление денежных средств всего:	436861,6	544161,1	107299,5	124,56	100	100	-
В том числе по видам операций:							
- текущим	4671,8	8113,7	3441,9	173,67	1,07	1,49	0,4
-инвестиционным	432189,8	536046,7	103856,9	124,03	98,93	98,5	-0,4
-финансовым							
3.Расходование денежных средств всего:	436874,2	544160,4	107286,2	124,56	100	100	-
В том числе по видам деятельности:							
-текущей	426050,8	529580,1	103529,3	124,30	97,5	97,3	-0,2
-инвестиционной	10823,4	14580,3	3756,9	134,71	2,48	2,7	0,2
-финансовой							
4.Остаток денежных средств на конец года	13274,1	13703,9	429,8	103,24		-	-

По данным таблицы 29 можно заметить, что наибольший объем денежной массы (98,9% в 2020 году и 98,5% в 2021) году обеспечивает инвестиционные операции организации. В 2021 году по сравнению с 2020 годом наблюдается уменьшение доли поступлений денежных потоков от этого вида операций, но оно незначительно.

Анализируя темпы роста денежных потоков можно отметить, что по текущей деятельности темп роста больше, чем по инвестиционной.

Анализ оттоков показывает, что максимальный отток генерирует текущая деятельность. Здесь наблюдается темп роста 124,3%. Темп роста

отток по инвестиционной деятельности выше, он составляет 134,7%. Это может свидетельствовать о развитии организации.

Положительным фактом можно считать то, что притоки по текущей деятельности растут быстрее оттоков по ней (173,6% и 124,3% соответственно). Данный факт говорит о достаточности денежных средств для финансирования текущей и инвестиционной деятельности.

Далее в таблице 30 представлены основные этапы построения отчета о движении денежных средств косвенным методом, суть которого состоит в увязке чистого денежного потока с финансовым результатом деятельности организации.

Таблица 30. Корректировочные операции по косвенному методу

Прибавляется к чистой прибыли	Причина	Вычитается из чистой прибыли	Причина
Сумма начисленной амортизации	Амортизация относится на себестоимость продукции, поэтому снижается только прибыль, а к сокращению денежных средств не ведет	Рост амортизации основных средств	Реальный отток денежных средств снижается на эту величину, а сумма прибыли увеличивается на эту величину
Рост задолженности по налогу на прибыль	Эти расходы не требуют использования денежных средств	Снижение задолженности по налогу на прибыль	Расходы требуют использования денежных средств
Снижение объема запасов	Это свидетельствует, что денежные выплаты превышают покупки, следовательно, снижают сумму прибыли	Рост объема запасов	Это свидетельствует, что покупки превышают денежные выплаты, следовательно, увеличивают сумму прибыли

Снижение дебиторской задолженности	Обуславливается приростом денежных средств, следовательно, на эту сумму растет прибыль	Рост дебиторской задолженности	С ростом дебиторской задолженности реальный приток денежных средств снижается на эту сумму, следовательно, снижается сумма прибыли
Убыток вследствие выбытия основных средств и др. вне-оборотных активов	Не ведет к сокращению денежных средств, так как их отток был в момент приобретения активов, поэтому снижается только прибыль	Прибыль вследствие выбытия основных средств и др. внеоборотных активов	Во избежание повторного счета. Ведет к притоку денежных средств, поэтому снижает сумму прибыли
Рост кредиторской задолженности	Данная сумма д/средств не выплачена, следовательно, на эту сумму увеличивается прибыль	Снижение кредиторской задолженности	Означает оплату долгов и обуславливает снижение прибыли на эту сумму

Далее проведен анализ денежных потоков организации косвенным методом, результаты расчетов оформлены в таблице 31.

Таблица 31. Анализ денежных потоков за 2020-2021 годы с использованием косвенного метода

Показатели	2020 год тыс. руб.	2021 год тыс. руб.	Отклонение (+, -)
Чистая прибыль	-	-	
1. Текущие потоки			
Совокупный чистый денежный поток	-601970,0	-744651,4	142681,1

Статьи баланса, влияющие на прирост денежного потока от текущих операций:			
Запасы	58404,6	56823,4	-1581,2
Дебиторская задолженность	2567,1	2995,9	428,8
Нераспределенная прибыль	-	-	
Кредиторская задолженность	40483,9	77432,1	36948,3
Справочно: амортизация основных средств	1300625,1	1566751,3	266126,2
Скорректированный денежный поток от текущих операций			304226,9

Чистая прибыль	-	-	
2. Инвестиционные потоки			
Совокупный чистый денежный поток	+601952,0	+7449514,0	+143000,0
Статьи баланса, влияющие на прирост денежного потока от текущих операций			
Внеоборотные активы с учетом амортизации	2779714,4	2942393,7	162679,3
Скорректированный денежный поток от инвестиционных операций			-162679,3

Денежный поток текущей деятельности =  $0 + 266126,2 - (-1581,2) - 428,8 + 36948,3 = 304226,9$  тыс. руб.

Денежный поток от инвестиционных операций = -162679,3 тыс. рублей

Таким образом, анализ денежных потоков с использованием косвенного метода выявил увеличение чистого денежного потока от текущих операций за счет увеличения амортизации основных средств и за счет уменьшения величины запасов.

В инвестиционных потоках чистый денежный поток уменьшился за счет увеличения стоимости внеоборотных активов.

На величину чистого денежного потока повлияло также отсутствие прибыли в организации за рассматриваемый период времени.

Также можно проанализировать факторы изменения прибыли, такие как: затраты, включаемые в себестоимость продукции; изменение объемов продаж в кредит; начисление налогов и дивидендов и т. д.

В дополнении к прямому и косвенному методам анализа денежных потоков может быть использован коэффициентный метод, основные показатели которого представлены в таблице 32.

Таблица 32. Коэффициентный анализ движения денежных средств

Название коэффициента	Формула для расчета	Условные обозначения	Назначение	Интерпретация результатов
Коэффициент достаточности и денежного потока	$K_{дп} = \frac{\text{измен. ДС (приток)}}{\text{измен. ДС (отток)}}$	Измен. ДС(приток)- суммарный прирост денежных средств;  Измен. ДС (отток) – суммарное уменьшение денежных средств	Оценка достаточности создаваемого организацией чистого денежного потока с учетом финансируемых потребностей	Рост в динамике означает повышение платежеспособности организации
Коэффициент эффективности денежных потоков	$K_{эп} = \frac{ДП1}{ДПо}$	ДП1- чистый денежный поток; ДПо- отток денежных средств	Оценка эффективности денежных потоков	Рост в динамике означает повышение платежеспособности организации
Коэффициент рентабельности денежных потоков	$R_{дп} = \frac{ЧП}{ДП}$	ЧП-чистая прибыль за анализируемый период; ДПп- положительный денежный поток за период	Оценка эффективности денежных потоков	Рост показателя в динамике свидетельствует о повышении эффективности использования денежных потоков

Коэффициент оборачиваемости денежных ср-в (оборот)	$\text{Кобор.дс} = \frac{В}{\text{Одс}}$	В- выручка от продаж; Одс- средние остатки денежных средств	Оценка скорости обращения денежных средств	Снижение показателя в динамике означает снижение скорости обращения д/ср-в
Длительность оборота в днях (период оборота)	$\text{Пд} = \frac{\text{Одс}}{Т} \times \frac{В}{Т}$	Т – длительность анализируемого периода в днях (360,365 и др.), В – выручка, Одс – средние остатки д/ср-в	Оценка скорости обращения денежных средств	Увеличение показателя в динамике означает снижение скорости обращения денежных средств

«Важная роль анализа денежных потоков, создающего основу для формирования эффективной политики в принятии управленческих решений руководством организации, обусловлена рядом причин:

- денежные потоки обслуживают функционирование организации практически во всех аспектах деятельности;
- денежные потоки обеспечивают финансовую устойчивость и платежеспособность организации;
- рационализация денежных потоков способствует достижению ритмичности производственно-коммерческого процесса организации;
- эффективное управление денежными потоками сокращает потребность организации в привлечении заемного капитала;
- оптимизация денежных потоков является предпосылкой ускорения оборачиваемости капитала организации в целом;
- рациональное использование высвободившихся денежных средств в результате оптимизации денежных потоков способствует расширению масштабов производства и росту выручки, а также продажи продукции, товаров, работ, услуг, получению дополнительных доходов»<sup>21</sup>.

«Недостаток денежных средств может оказать серьезное, негативное влияние на деятельность организации, результатом чего могут стать

<sup>21</sup> Н.С. Пласкова Анализ финансовой отчетности: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» - 2010. – 382 с.

неплатежеспособность, снижение ликвидности, убыточность и даже прекращение функционирования организации в качестве хозяйствующего субъекта рынка.

Избыток денежных средств, также может иметь отрицательные последствия для организации, так как избыточная денежная масса, не вовлеченная в производственно-коммерческий оборот, не приносит дохода. На реальную стоимость денег, влияют инфляционные процессы, обесценивает их во времени. Чтобы принимать оптимальные управленческие решения, связанные с движением денежных средств, для достижения наилучшего эффекта хозяйственной деятельности руководству организации необходима постоянная осведомленность о состоянии денежных средств. Следовательно, необходимы систематический детальный анализ и оценка денежных потоков организации»<sup>22</sup>.

Далее проанализированы данные предприятия за 2020-2021 годы (таблице 33).

Таблица 33. Показатели движения денежных средств, тыс. руб.

Показатели	2020 год	2021 год	Отклонения (+,-)
Остаток денежных средств на начало года	36296	18963	-17333
Поступление денежных средств	624088922	777373341	153284419
Израсходовано денежных средств в течение года	624106256	777372727	153266471
Чистый денежный поток	-17334	614	-16720
Конечный денежный поток	19578	18963	-615

Данные таблицы показывают, что предприятие не может своевременно гасить текущие обязательства в денежной форме. Это свидетельствует о недостаточно эффективном управлении денежными потоками на предприятии.

Далее проанализируем движение денежных потоков предприятия, используя коэффициентный метод, показатели которого представлены на рисунке 16.

<sup>22</sup> Там же

Коэффициент ликвидности денежного потока:

$$КЛДП = ДПп / ДПо ,$$

где ДПп – положительный денежный поток (приток);

ДПо – отрицательный денежный поток (отток) денежных средств за анализируемый период

Коэффициент текущей платежеспособности:

$$КплТД = ДПпТД / ДпоТД ,$$

где ДПпТД – положительный денежный поток по текущей деятельности за анализируемый период;

ДПоТД – отток по текущей деятельности за анализируемый период.

Коэффициент достаточности чистого денежного потока:

$$Кддп = ЧДПгд / (ЗК + ДЗ + Д),$$

где ЧДПгд – чистый денежный поток по текущей деятельности за период;

ЗК – выплаты по долго- и краткосрочным кредитам и займам за период;

ДЗ – прирост (снижение) остатка материальных оборотных активов за период;

Д – дивиденды, выплаченные собственникам организации за период

Коэффициент рентабельности положительного денежного потока:

$$КПДП = Пч / ДПп ,$$

где Пч - чистая прибыль организации за период;

ДПп – положительный денежный поток за период

Коэффициент реинвестирования денежных потоков организации

$$Креин = (ЧДПгд - Д) / \Delta BA ,$$

где Д – дивиденды, выплаченные собственникам организации за период;

$\Delta BA$  – прирост внеоборотных активов, связанный с произведенными организацией затратами за период

Коэффициент обеспеченности денежными средствами:

$$Кодс = ДСср * 365 / ПЛтек ,$$

где ДСср – величина денежных средств (средняя за период) рассчитанная по балансу или отчету о движении денежных средств;

ПЛтек – платежи по текущей деятельности.

Рисунок 16. Коэффициенты для анализа денежных потоков

Коэффициентный метод анализа денежных потоков позволяет установить уровни и отклонения показателей отчетного года к базовому через относительные величины – коэффициенты, отражающие ликвидность и платежеспособность, степень инвестирования чистого денежного потока, уровень рентабельности и оборачиваемости денежного потока (таблица 34).

Таблица 34. Анализ денежных потоков за 2020-2021 годы

Группы показателей	Виды показателей	Критерии оценки показателей	2020 год	2021 год
Размер и структура ЧДП	ЧДП	$\geq 0$	-17334	614
	Доля ЧДП от текущей и инвестиционной деятельности	$\geq 0,5$	1,0	1,0
	Доля ЧДП от финансовой деятельности	$\leq 0,5$	-	-
Ликвидность и платежеспособность	Коэффициент обеспеченности	$\geq 1,0$	0,01	0,01
	Коэффициент платежеспособности	$\geq 1,0$	0,01	0,01
	Коэффициент ликвидности денежного потока		0,99	1,0
	Коэффициент достаточности	$\geq 1,0$	-	-
Эффективность и рентабельность	Коэффициент эффективности денежных потоков	Оценивается в динамике	-	-
	Коэффициент рентабельности положительного денежного потока	Оценивается в динамике	-	-
	Коэффициент рентабельности чистого денежного потока	Оценивается в динамике	-	-
	Коэффициент реинвестирования		-5,9	-7,2

Денежные средства в данной организации используются не рентабельно. Значение отрицательного показателя увеличивается, это означает, что все большая часть денежного потока поглощается инвестированием и остаток денежных средств не увеличивается.

#### **Глава 4. ОПТИМИЗАЦИЯ И НАПРАВЛЕНИЯ УЛУЧШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНОГО**

## КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ (НА ПРИМЕРЕ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ)

### 4.1 Определение эффективности использования оборотных активов

Для того, чтобы оценить эффективность использования оборотных активов рассчитываются показатели оборачиваемости. При ускорении оборачиваемости происходит сокращение потребности в оборотном капитале (высвобождение), прирост объемов выполняемых работ или услуг (высвобождение) и, значит увеличение прибыли. При этом улучшается и финансовое положение организации, укрепляется ее текущая и долгосрочная платежеспособность.

Общую сумму абсолютного высвобождения оборотных средств, или их вовлечения в оборот, определяют по данным раздела II бухгалтерского баланса. Разница общих величин оборотных активов на начало и конец года (квартала, месяца) показывает общее изменение их в обороте организации за анализируемый период.

Если происходит замедление оборачиваемости оборотных активов, то необходимо привлекать дополнительные средства в оборот предприятия.

Далее проведен расчет экономии (перерасхода) оборотных средств (Приложение 3).

В пособии проведено сравнение оборачиваемости оборотных активов 2021 и 2020 г., на основе чего можно определить ускорение (или замедление) оборотных активов в днях: изменение продолжительности одного оборота в 2021 году составило -788,75 дня. Этот показатель умножается на коэффициент оборачиваемости всех оборотных активов и определяется количество оборотов - 0,298. В результате расчетов выявлено ускорение в размере 92,82 дня (- 788,75 дня \* 0,298 раза = -92,82 дней).

Сумму условного высвобождения средств (относительной экономии) за счет ускорения оборота можно получить таким расчетом: выручка от продажи отчетного года 347 510 938,10 руб. умножается на изменение продолжительности одного оборота всех оборотных активов в днях (-788,75 дня). В результате будут высвобождены средства в размере -761 385 868,07 руб.

Отрицательный результат расчета показывает величину высвобожденных из оборота оборотных активов в результате ускорения оборачиваемости. Эффект от ускорения оборачиваемости выражается в

высвобождении, а также уменьшении потребности в них в связи с улучшением их использования.

При этом можно сделать ряд положительных выводов:

- производство продукции происходит при меньших затратах оборотных средств;
- высвобождаются материальные ресурсы;
- ускоряется поступление в бюджет отчислений от прибыли;
- улучшается финансовое положение организации, так как высвобождаемые в результате ускорения оборачиваемости средств финансовые ресурсы остаются до конца года в распоряжении предприятия и могут быть вложены в прибыльные проекты.

Эффективному использованию оборотных активов надо уделять большое внимание, так как действуя в условиях рыночной экономики, организация должна всегда иметь возможность оперативно и с минимальными затратами вносить корректировки в управление своими ресурсами, а также разработать мероприятия по оптимизации использования оборотных активов.

Далее рассмотрены направления оптимизации использования оборотных активов организации.

## **4.2 Направления оптимизации использования оборотных активов организации**

Для объективного управления оборотными активами и обоснованного принятия управленческих решений при планировании текущей деятельности важно оценивать влияние основных факторов на прирост финансовых результатов, в том числе и рентабельности. Далее приведена методика факторного анализа.

На основе формулы расчета рентабельности активов построена мультипликативная двухфакторная модель типа  $y = a * b$ :

$$R_a = \frac{P}{A} = \frac{P}{A} * \frac{N}{N} = \frac{P}{N} * \frac{N}{A} = R_n * FO \quad (8)$$

где

$R_a$  - рентабельность активов;

$R_n = \frac{P}{N}$  - рентабельность продаж;

$FO = \frac{N}{A}$  - фондоотдача активов;

P – прибыль от реализации продукции;

N – выручка от продажи;

A – средняя стоимость активов организации за отчетный год.

На основе данных бухгалтерской отчетности для проведения факторного анализа составлена вспомогательная таблица 35.

Таблица 35. Вспомогательная таблица

№ п/п	Показатель	Расчет	2021 год	2020 год	Изменение(+,-)
1	Прибыль от продаж, руб.		71 717 988,86	75 170 224,78	-3 452 235,92
2	Выручка от продажи, руб.		347 510 938,10	449 173 056,10	-101 662 118,00
3	Средняя стоимость активов организации за отчетный год, руб.		1 166 375 809,52	2 491 716 113,71	-1 325 340 304,19
4	Рентабельность продаж	п1/п2	0,20638	0,16735	0,03903
5	Фондоотдача активов	п2/п3	0,29794	0,18027	0,11767
6	Рентабельность активов	п4*п5	0,06149	0,03017	<b>0,03132</b>

Способом абсолютных разниц проведен расчет по выведенной двухфакторной мультипликативной модели (таблица 35).

$$R_a = R_{n0} * FO_0 \quad (9)$$

$$R_a = R_{n1} * FO_0$$

$$R_a = R_{n1} * FO_1$$

где

0 – базовый (предыдущий) период;

1 – текущий период.

Таблица 36. Расчет показателей рентабельности и их изменений

№ п/п	Показатель	a	b	Изменение
1	Рентабельность активов (0)	0,20638	0,18027	0,02017
2	Рентабельность активов ( $R_n$ )	0,03902	0,18027	0,00628
3	Рентабельность активов ( $FO$ )	0,03902	0,11767	0,00487
Баланс отклонений				<b>0,03132</b>

Для проверки правильности расчетов составлен баланс отклонений (баланс факторов) по общей рентабельности активов и факторов, оказавших влияние на ее изменение в отчетном году по сравнению с предыдущим.

Баланс отклонений = 0,02017 + 0,00628 + 0,00487 = 0,03132.

Результат сошелся, значит расчет был произведен правильно.

В результате проведения факторного анализа выявлено увеличение рентабельности активов в целом на 0,03132 в 2021 году по сравнению с 2020 годом. На исследуемый показатель оказали положительное влияние рост рентабельности продаж (0,00628) и показатель фондоотдачи активов (0,00487).

Таким образом, в результате расчета влияния факторов на рентабельность активов на основе выведенной модели, можно сделать вывод, что организация имеет резервы повышения рентабельности оборотных активов за счет ускорения фондоотдачи активов, а также за счет увеличения рентабельности продаж.

По результатам анализа можно отметить имеющиеся проблемы в управлении оборотными активами и наметить возможные пути их решения, что будет рассмотрено далее.

### **4.3 Проблемы в управлении оборотными активами и пути их решения**

На основе проведенных расчетов был установлен ряд проблем в управлении оборотными активами в анализируемой организации.

Далее приведен перечень проблем и предложены пути их решения:

1) большое количество запасов. Это свидетельствует о спаде деловой активности организации, замораживании оборотного капитала, поэтому организации следует:

- разработать сбалансированную, оптимальную стратегию по управлению запасами за счет своевременного и полного обеспечения всеми необходимыми ресурсами с одновременным исключением затоваривания на складах;

- проводить планирование необходимого количества запасов;
- осуществлять выборочное регулирование запасов. При этом внимание нужно обратить на дорогостоящие материалы или материалы, имеющие высокую потребительскую привлекательность;

- проводить расчет показателей оборачиваемости основных групп запасов и их сравнение с аналогичными показателями предыдущих периодов, чтобы установить соответствие наличия запасов текущим потребностям предприятия. При этом необходимо рассчитывать оборачиваемость материалов, учитываемых на различных субсчетах ("Сырье и материалы", "Покупные полуфабрикаты и комплектующие изделия, конструкции и детали", "Топливо", "Тара и тарные материалы", "Запасные части" и др.), а затем общую оборачиваемость материалов путем определения средней взвешенной стоимости;

2) рост прочих оборотных активов с увеличением количества дней в обороте. Организации необходимо проводить детальный анализ элементов, составляющих прочие оборотные активы с целью выявления неликвидных, нерентабельных позиций и приведение их к минимальному значению в структуре прочих оборотных активов;

3) рекомендуется постоянный анализ дебиторской задолженности, приведение к минимуму просроченной и невозможной к взысканию задолженности.

Наиболее действенным, на взгляд автора методом является направление требований и претензий в адрес дебиторов с указанием:

- суммы задолженности;
- срока задолженности;
- размера санкций за нарушение сроков оплаты в соответствии с договором;
- срок погашения задолженности;
- сведения о сроке передачи дела в арбитражный суд.

Проработка стратегических вопросов управления дебиторской задолженностью (принципы предоставления отсрочки платежа, анализ влияния просроченной задолженности на финансовые результаты предприятия и т.п.) невозможна без действующей в организации системы управленческого учета.

Система управленческого учета должна с определенной периодичностью обеспечивать актуальную информацию о состоянии дебиторской задолженности для каждого контрагента - покупателя в разрезе следующих данных:

- ожидаемая дата поступления платежа;
- сумма ожидаемого платежа;
- количество дней просрочки платежа;
- сумма просроченного платежа;
- сумма сомнительной или безнадежной задолженности.

Для удобства анализа информация о дебиторской задолженности может быть сгруппирована по определенным признакам. Такими признаками могут служить:

- наименования контрагентов;
- типы контрагентов;
- каналы продаж;
- виды проданной продукции или товаров;
- группы сроков задолженности (сроки «старения» задолженности) и т.д.

Формат представления данных может быть различен, но он должен соответствовать решаемым задачам и не содержать лишней информации.

Пример формата оперативного отчета приведен в таблице 36.

Таблица 36. Пример формата оперативного отчета

Код клиента	Наименование	Кредит		Дебиторская задолженность всего		Дебиторская задолженность	
		Дней	Сумма, руб.	Дата	дней	Текущая	Просроченная
2345	ООО «А»	15	2000000	1585000		1191000	394000
				05.09.	-5		157000
				07.09.	-3		237000
				10.09.	0	157000	
				15.09.	5	234000	
				17.09.	7	450000	
				23.09.	13	350000	
2347	ООО «И»	17	3000000	2690000		1230000	1460000
				06.09.	-2		890000
				10.09.	-1		570000
				16.09.	6	450000	
				18.09.	8	780000	
Всего			5000000	4275000		2421000	1854000
				85,5 %		56,6 %	43,4 %

По данным расчетам можно сделать вывод, что для организации установлена отсрочка платежа в 15 дней и лимит кредита в 2 млн. руб. При этом дебиторская задолженность равна 1 585 000 руб., из которых 394 000 руб. составляет просроченная задолженность. Строки с датами содержат информацию о плановых датах поступлений денежных средств за отгруженную ранее продукцию. Строка отчета показывает также, что текущий размер общей дебиторской задолженности составляет 85,5% установленного лимита, а процент просроченной дебиторской задолженности - 43,4% от общей суммы задолженности.

Анализ дебиторской задолженности показывает, что образование дебиторской задолженности может происходить по разным причинам: в результате отсутствия налаженной системы документооборота, отсутствия стимулирования персонала, вовлеченного в процесс управления задолженностью и др.

Предлагаемая система распределения функций исполнителей при работе с клиентами показана в таблице 38.

Организации можно порекомендовать выработать систему для мотивации персонала, вовлеченного в процесс управления дебиторской

задолженностью. Наиболее подходящий для организации вариант - это назначение материально ответственных лиц из числа штатных сотрудников, их детальный инструктаж о мерах, необходимых для сохранности материальных ценностей, и постоянный контроль на основании сравнения данных бухгалтерии и данных на складах. Правильно организованная система взаимодействия с материально ответственными лицами - один из наиболее эффективных способов борьбы с формированием дебиторской задолженности, а также один из способов контроля за сохранностью материальных ценностей.

При управлении дебиторской задолженностью необходим детальный контроль за внутренним документооборот и система стимулирования персонала, который вовлечен в управление дебиторской задолженностью (материально ответственных лиц, сотрудников отдела снабжения, бухгалтерии). Все это будет способствовать сокращению объема дебиторской задолженности в любой организации.

Таблица 37. Распределение функций исполнителей при работе с клиентами

Этапы управления дебиторской задолженностью	Действия подразделений по управлению дебиторской задолженностью	Структурное подразделение
Установление срока оплаты в пределах действия договора	Подписание договора	Директор
	Выписывание счета на оплату	Отдел сбыта
	Отгрузка товара и сопровождение отгрузки (выписывание расходных накладных, получение подтверждения от клиента о получении товара в надлежащих количестве и качестве)	Отдел сбыта
	Напоминание о дате платежа (за три рабочих дня до окончания срока действия договора)	Отдел сбыта
Контроль за просроченными платежами до 7 рабочих дней	Выяснение причин задержки платежа	Отдел сбыта
	Согласование графика погашения просроченной задолженности	Бухгалтерия
	Прекращение дальнейших отгрузок	Заместитель директора
	Письменное уведомление о начале применения штрафных санкций	Заместитель директора
от 7 до 30 рабочих дней	Начисление штрафа	Заместитель директора
	Ежедневные звонки с напоминанием о необходимости уплаты	Отдел сбыта

	Личная встреча с руководителем или собственником компании должника	Заместитель директора , отдел сбыта
	Письменное уведомление о подготовке к судебному разбирательству	Юрист
от 30 до 60 рабочих дней	Повторная личная встреча с руководителем или собственником компании должника, принятие всех возможных мер к поиску компромиссного решения	Отдел сбыта
	Официальная претензия (желательно письменно)	Юрист
более 60 рабочих дней	Подача иска в суд	Юрист

Правильная политика управления дебиторской задолженностью, является важной составной частью всей системы стратегического и тактического управления, что будет способствовать снижению финансового цикла предприятия и положительно скажется на деятельности организации в целом.

С целью уменьшения риска неуплаты, можно выбрать ряд вариантов: взять кредит на недостающие средства в обороте;

1) заключить с банком или финансовой компанией договор факторинга. При этом покупатель берет на себя все кредитные риски и риски по востребованию денежных средств;

2) заключить с банком или финансовой компанией договор о передаче прав (залоге) на дебиторскую задолженность. В соответствии с таким договором право собственности на дебиторскую задолженность не передается. Кредитор выдает денежную ссуду от 50 до 85% номинальной суммы дебиторской задолженности. Организация будет нести расходы по оплате услуг, платить процент по выданной ссуде, продолжая истребовать денежные платежи от должника.

Через переговоры с настоящими и будущими клиентами организация может определить, что при предоставлении кредита объем продаж увеличится на 20%. Кроме того, ожидается, что некоторые из настоящих клиентов также потребуют кредиты. Поэтому объем продаж в кредит составит 30% от общего объема продаж. Стоимость заемных средств оценивается в 25% годовых. Компании необходимо определить, какое влияние окажет на прибыль предоставление кредита со сроком платежа через 15 или через 30 дней (таблица 38).

Таблица 38. Расчет влияния кредитной политики на прибыль организации

Показатели	Без кредита	С креди- том (15 дней)	С креди- том (30 дней)
1. Ежемесячная выручка от продаж, руб.	3 500 000	4 200 000	4 200 000
2. Чистая прибыль 6% без финансовых затрат, %	210 000	252 000	252 000
Срок оплаты 15 дней			
3. Ежемесячные финансовые затраты: 630 000 x 25% : 365 x 30, руб.		12 943	
Срок оплаты 30 дней			
4. Ежемесячные финансовые затраты: 1 260 000 x 25% : 365 x 30, руб.			25 890
5. Разные расходы по управлению дебиторской задолженностью, руб.		1 750	1 750
6. Чистая прибыль (2 - 3 (4) - 5), руб.	210 000	237 307	224 360
7. Увеличение чистой прибыли, руб.		27 307	14 360
8. Увеличение чистой прибыли, %		13	6,84
9. Чистая прибыль на конец отчетного периода, %	6,0	5,65	5,34

Используя данные анализа руководство организации решает вопрос о предоставлении сначала кредита сроком на 15 дней. Это приведет к двадцати процентному увеличению продаж и чистой прибыли на 27 307 руб., или на 13%. Чистая прибыль за период составит 5,65% от продаж, что соответствует ожиданиям руководства. В случае если ожидаемые результаты не достигаются, руководство может продлить срок кредита до 30 дней.

Организация может использовать скидки в качестве инструмента для своевременной оплаты, тем самым уменьшая риск, связанный с просроченными выплатами, и увеличивая денежные средства организации.

Рекомендуется принять решение об изменении условий предоставления кредита с «нетто 30», что означает оплату в течение 30 дней, на «2/10 нетто 30», при котором предоставляется двухпроцентная скидка в случае, если оплата произведена в течение 10 дней.

В результате такого подхода будет возможность: привлечь новых клиентов, расценивающих скидку в качестве снижения цены, и уменьшить период погашения дебиторской задолженности, поскольку некоторые клиенты будут заинтересованы произвести оплату вовремя с целью получения скидки.

Для решения проблем кредиторской задолженности может быть создана система управления этой задолженностью. Оптимизация в данном случае рассматривается как определение и поддержание допустимой суммы кредиторской задолженности, не ухудшающей финансового состояния.

Для создания такой системы управления необходимо:

- постоянно следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности, а также за общим объемом выделяемых средств;

- анализировать показатели финансовой устойчивости поставщиков, учитывая такие факторы, как положение на конкретном рынке, время совместной работы, стабильность компании и ее размеры или обращаться в специализированные компании, предоставляющие данные о платежеспособности фирмы в случае возникновения спорных вопросов о финансовом состоянии того или иного контрагента;

- определять и четко фиксировать все процедуры договорных отношений;

- определять и четко фиксировать все процедуры согласования ассортимента поставляемой продукции и оказанных услуг (выполняемых работ);

- установить срок оформления документов и представления их на склад или в бухгалтерию для погашения кредиторской задолженности;

- определить срок текущей отчетности ответственных лиц, получающих материальные ценности;

- разработать систему штрафов и стимулирования персонала, вовлеченного в процесс управления кредиторской задолженностью.

При выполнении предлагаемых автором мероприятий компания обеспечит достоверность финансовой отчетности, своевременную инкассацию дебиторской задолженности, постоянство погашения кредиторской задолженности, что положительно скажется на финансовой устойчивости и платёжеспособности организации.

Для повышения эффективности использования оборотных активов необходима достаточно серьезно проработанная финансовая политика. Эта политика должна быть направлена на обеспечение текущей потребности в необходимых видах оборотных активов в минимальных размерах, необходимых для обеспечения эффективной производственной деятельности, без излишних запасов, а также создание оптимального размера собственного оборотного капитала в размере необходимой потребности.

Необходимо также внести изменения в ценовую и кредитную политику, проводимую в отношении покупателей и заказчиков, а также продолжать осуществлять наметившуюся тенденцию благоприятного управления оборотными активами в целях предупреждения возникновения отрицательных результатов деятельности и возможного банкротства.

#### **4.4 Разработка рекомендаций по оптимизации управления денежными потоками**

В результате проведенного анализа финансового состояния организации можно сделать вывод, что положение рассматриваемого предприятия является неустойчивым.

Одна из основных проблем - дефицит текущего финансирования, вызванный значительной величиной дебиторской задолженности и запасов материалов на складах. За 2021 год по сравнению с 2020 объем дебиторской задолженности увеличился на 17%. Оборачиваемость и запасов, и дебиторской задолженности за год снизилась.

Для более эффективного использования оборотных активов необходимо находить резервы снижения дебиторской задолженности. Это можно достигнуть путем увеличения доли предварительной оплаты по договорам за продукцию (работы, услуги).

У компании наблюдается большая сумма запасов, они составляют почти 4 % в составе всех активов организации. Величина запасов влияет на расчет коэффициента срочной ликвидности и величину чистого денежного потока от текущих операций.

Если уменьшить величину запасов в 2021 году на 20%, то увеличится коэффициент срочной ликвидности в 2020 году до 0,68. Таким образом, степень покрытия оборотными средствами срочных обязательств также увеличивается на 70%.

Организации необходимо постоянно проводить расчет показателей оборачиваемости, в том числе запасов и дебиторской задолженности, оценивая их результаты. Уменьшение величины запасов увеличит ликвидность баланса организации и ускорит оборачиваемость денежных потоков.

У компании в 2021 году наблюдается очень высокий рост кредиторской задолженности, ее величина по сравнению с 2020 годом выросла на 92%. Это снизило абсолютную ликвидность компании и отрицательно повлияло на величину чистого денежного потока. Снизить величину кредиторской задолженности можно путем реструктуризации долгов или проведения взаиморасчетов.

В связи с конкуренцией между предприятиями, компания обещает клиентам всевозможные уступки, скидки и др., чтобы завоевать их, реализовав свои главные задачи.

Для решения поставленных задач, компания разработала ряд мероприятий:

- клиентам, которые не внушают доверия, чья платежеспособность сомнительна, не предоставлять скидки или отсрочку платежа;
- ввести новый процент отсрочки платежа для новых клиентов. Лимит может со временем повыситься, когда компания лучше узнает клиента;
- ежедневно анализировать выполнение плана поступления денежных средств, анализ сроков погашения дебиторской задолженности, что возложить на главного бухгалтера (в частности, составление актов сверок). Акт служит напоминанием клиенту о наличии задолженности. В нем может присутствовать уведомление о нарушении сроков платежа и др.

Предложенные мероприятия по работе с дебиторами, могут принести компании значительную пользу. Кроме контроля за такими расчетами, компании необходимо следить и за денежными потоками. Во избежание сложностей с денежными средствами в будущем рекомендуется вести платежный календарь, в котором отражается график поступления денежных средств от всех видов потоков в течение прогнозного периода времени (5, 10, 15, 30 дней), а с другой — график предстоящих платежей (налогов, заработной платы, формирования запасов, погашения кредитов и процентов, по ним и т.д.).

В процессе составления платежного календаря решаются такие задачи:

- организуется учет соотношения денежных поступлений и предстоящих расходов организации;
- формируется информационная база о денежных поступлениях и выплатах;
- анализируются неплатежи (по суммам и источникам возникновения) и разрабатываются конкретные мероприятия по их ликвидации;
- производится расчет потребности в краткосрочном кредите, в случае возникновения проблем с денежными средствами;
- при возникновении проблем с денежной наличностью, оперативно брать заемные средства;
- вкладывать свободные денежные средства в целях получения доходов;
- составлять платежный календарь (на квартал с разбивкой по месяцам и более мелким периодам) и др.

Таким образом, разработанная методика управления денежными потоками представляет собой последовательность этапов действий по

организации эффективной системы управления денежными потоками, которая позволит поддерживать финансовое равновесие в организации в процессе его производственно-хозяйственной деятельности.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Как показало исследование, оборотные активы являются составляющей частью имущества организации, необходимого для осуществления общей деятельности. В силу того, что оборотные средства потребляются полностью в течение одного операционного цикла, их следует постоянно пополнять, используя свободные денежные средства.

Обеспеченность оборотными активами влияет на всю деятельность организации. При этом должна быть организована слаженная и результативная работа по эффективному использованию оборотных активов.

Недостаток оборотных средств может привести к сокращению производства, невыполнению производственной программы, а их излишек приводит к потере ресурсов, неэффективному их использованию. Чем быстрее оборотные средства авансируются, то есть происходит их кругооборот, тем устойчивее является финансовое положение организации.

Анализ оборачиваемости оборотных средств показывает полную картину финансовой деятельности компании, что является нужным не только самому предприятию, но и кредитным учреждениям и организациям - партнерам.

Оборотные средства последовательно принимают денежную, производительную и товарную формы.

Большинство экономистов-аналитиков в качестве общей системы показателей анализа оборачиваемости оборотного капитала рассматривают такие показатели как:

- структурно – динамический анализ по изменению оборотных средств;
- показатели оборачиваемости – продолжительность одного оборота (в днях) и количество оборотов за анализируемый период (коэффициент оборачиваемости, в оборотах);
- показатель качества использования оборотных активов – коэффициент эффективности их использования и др.

Анализ системы частных показателей оборачиваемости оборотных средств включает в себя анализ оборачиваемости запасов, дебиторской задолженности, денежных средств, финансовых вложений и др.

Опираясь на практическую часть пособия можно сделать следующие выводы: были выявлены определенные проблемы с оборачиваемостью оборотных активов, а также наличие большой доли запасов в составе II раздела баланса. Однако, данный факт нельзя оценивать, как

отрицательный, поскольку имеются положительные тенденции в ускорении оборачиваемости и сокращении объемов запасов.

Для эффективного управления оборотными активами и предупреждения отрицательных результатов деятельности организации можно порекомендовать следующее:

- минимизировать производственные запасы путем составления смет материальных запасов для исключения излишнего накопления запасов;

- заключать договоры с покупателями на условиях предварительной оплаты, так как основная доля задолженности погашается через значительный промежуток времени;

- необходимо привлечение заемных средств на выгодных для компании условиях, так как собственных средств не всегда хватает на самые необходимые нужды;

- основным источником увеличения рентабельности оборотных активов должно послужить использование новых и более дешевых материалов, путем сокращения себестоимости, а также сокращение доли дебиторской задолженности, коммерческих и управленческих расходов и др.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

### *Конституция, законы РФ, Постановления правительства РФ, указы Президента РФ*

1. Конституция РФ от 12.12.1993г. (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 №6-ФКЗ, от 30.12.2008 №7-ФКЗ, от 05.02.2014 №2-ФКЗ, от 21.07.2014 №11-ФКЗ)
2. Гражданский кодекс РФ. Часть 1. от 30.11.1994г. №51-ФЗ (принят Государственной Думой 21.10.1994) (в ред. от 23.05.2016)
3. Гражданский кодекс РФ. Часть 2. от 26.01.1996г. №14-ФЗ (принят Государственной Думой 22.12.1995) (в ред. от 23.05.2016)
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (Часть вторая) принят 05.08.2000 г. № 117-ФЗ (в ред. от 30.12.2020 г.) [Электронный ресурс]. – М., [2021]. – Режим доступа: Информ. -правовая справ. система «КонсультантПлюс».
5. О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]: федер. закон от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ (в ред. от 26.07.2019 г.). – М., [2021]. – Режим доступа: Информ. -правовая справ. система «КонсультантПлюс».
6. ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ.
7. ФСБУ (ПБУ) 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» (приказ Минфина России от 27.11.2006 г. № 154н.
8. Об аудиторской деятельности [Электронный ресурс]: федер. закон от 30.12.2008 г. № 307-ФЗ (в ред. от 09.03.2021 г.). – М., [2021]. – Режим доступа: Информ. -правовая справ. система «КонсультантПлюс».
9. Инструкция по применению плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 31.10.2000 г. № 94н (в ред. от 08.11.2010 г.). – М., [2021]. – Режим доступа: информ. - правовая справ. система «КонсультантПлюс».
10. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 29.07.1998 № 34н (в ред. от 11.04.2018 г.). – М., [2021]. – Режим доступа: Информ. -правовая справ. система «КонсультантПлюс».
11. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99): приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 01.01.2018) [Электронный ресурс]: СПС «КонсультантПлюс» (Дата обращения 20.02.2021).
12. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учетная

- политика организации» (ПБУ 1/2008): приказ Минфина РФ от 06.10.2008 № 106н (ред. от 18.04.2017) (Зарегистрировано в Минюсте РФ 27.10.2008 № 12522) // СПС «КонсультантПлюс» (Дата обращения 20.02.2022).
13. Приказ Минфина России от 06.05.1999 № 32н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 № 1791). // СПС «КонсультантПлюс». (Дата обращения 20.02.2022).
14. Положение по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99), утвержденное Приказом Минфина России от 06.06.1999 г. N 43н// СПС «КонсультантПлюс». (Дата обращения 20.02.2022).
15. ФСБУ «Запасы», утвержден приказом Минфина России от 15.11.2019 № 180н // СПС «КонсультантПлюс» (Дата обращения 22.03.2022).
16. Постановление Госкомстата России от 30.10.1997 № 71а «Об утверждении унифицированных форм первичной учетной документации по учету труда и его оплаты, основных средств и нематериальных активов, материалов, работ в капитальном строительстве» // СПС «КонсультантПлюс» (Дата обращения 22.01.2021).
17. Постановление Госкомстата России от 09.08.1999 № 66 «Об утверждении унифицированных форм первичной учетной документации по учету продукции, товарно-материальных ценностей в местах хранения» // СПС Консультант Плюс (Дата обращения 22.02.2021).
18. Адамчук В.В. Эргономика: учебное пособие / Адамчук В.В. – Москва: Изд. Дом НИТУ «МИСиС», 2019. – 118 с.
19. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / Канке А.А., Кошечкина И.П., 2-е изд., испр. и доп. – Москва: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2019. – 288 с.
20. Бабаев Ю.А., Петров А.М., Макарова Л.Г. Бухгалтерский финансовый учет: Учебник для вузов / Под ред. проф. Ю.А. Бабаева. – 3-е изд., перераб. И доп. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА – М. 2011. – 587с.
21. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Экономика: Учеб. пособие. – Москва: РИОР: ИНФРА-М, 2019. – 80 с.
22. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. В 2 томах (комплект из 2 книг) – Омега-Л, Эльга, 2012. – 1330с.
23. Бухгалтерское дело: учебник для бакалавров / А. Л. Полковский; под ред. проф. Л. М. Полковского. 3-е изд., стер. Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», – 2020. – 288 с.

24. Безруких, П.С. Бухгалтерское дело: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» (080109). Москва: ЮНИТИ-ДАНА, – 2021. – 271 с.
25. Бухгалтерский учет и анализ: учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. – Москва: ИНФРА-М, 2019. – 355 с.
26. Бухгалтерский учет: учебник / под ред. проф. В.Г. Гетьмана. 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2020. – 601 с.
27. Воронова, Е. Ю. Управленческий учёт: учебник для академического бакалавриата. – Москва: Издательство Юрайт. 2020. – 428 с.
28. Ефимова М.Р., Рябцев В.М. Общая теория статистики: Учебник [Текст]. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 230с.
29. Каморджанова Н. А., Карташова И. В. Бухгалтерский финансовый учет: учебное пособие. – СПб.: Питер, 2018. – 480 с.
30. Касьянова Г. Ю. Учет - 2020: бухгалтерский и налоговый: пособие. Москва: АБАК, 2020. – 960 с.
31. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности [Текст]. - М.: Финансы и статистика, 2012. – 487 с.
32. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет: учебное пособие. 3-е изд., перераб и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2020. – 497 с.
33. Курочкина, Р. Д. Организация, нормирование и оплата труда на предприятиях отрасли. Ч1: учебное пособие / Р. Д. Курочкина. -3-е изд., стер. – Москва: ФЛИНТА, 2019. – 166 с.
34. Логинова Т.В. Финансовый анализ: теория, методика, практика: учебно-практическое пособие [Электронный ресурс] / Т.В. Логинова. – Ярославль: ООО «ПКФ «СОЮЗ-ПРЕСС», 2021. – 128 с. –URL: [http://www.fa.ru/fil/yaroslavl/org/dep/biblio/Documents/Логинова Т.В. Финансовый анализ-теория, методика, практика. - 2021.pdf](http://www.fa.ru/fil/yaroslavl/org/dep/biblio/Documents/Логинова_Т.В._Финансовый_анализ-теория,_методика,_практика._-2021.pdf).
35. Методы повышения производительности и оплаты труда: монография / Б. М. Генкин. – Москва: Норма: ИНФРА-М, 2018. – 160 с.
36. Оплата труда персонала: Учебник / О.К. Минёва. – Москва: Альфа - М: НИЦ ИНФРА-М, 2018. – 192 с.
37. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Москва: ИНФРА-М», 2020. – 344 с.
38. Сафронов Н. А. Экономика организации (предприятия): учебник для ср. спец. учеб. заведений. –2-е изд., с изм. М. : Магистр: ИНФРА-М, 2020. – 256 с.
39. Тарасова, А. Ю. Финансы предприятий [Электронный ресурс]/ А. Ю. Тарасова. – Ярославль: Издательство "Канцлер", 2018. - URL:

- <http://www.fa.ru/fil/yaroslavl/org/dep/biblio/SiteAssets/Pages/recomend/Тарасова А.Ю. Финансы предприятий. - 2018.pdf>.
40. Финансово-кредитный энциклопедический словарь [Текст]/ Колл. авторов под общ. ред. А. Г. Грязновой. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 1168 с.
41. Финансовый менеджмент: теория и практика [Текст]/ Под ред. Е. С. Стояновой. - 5-е изд. перераб. и доп. - М.: Изд-во Перспектива, 2013. - 656 с.
42. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов [Текст]/ Под ред. Акад. Г.Б.Поляка. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. 543 с.
43. Финансы: Учебник. – 2-е изд., перераб. и доп. [Текст]/ С.А. Белозеров, С.Г. Горбушина и др.; Под ред. В.В. Ковалева. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2013. – 512 с.
44. Финансы организаций (предприятий): Учебник для вузов [Текст]/ Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.М. Бурмистрова и др.; Под ред. проф. Н.В. Колчиной. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 368 с.
45. Чуев И. Н., Чечевицына Л. Н. Экономика предприятия [Текст]. - 3-е изд. перераб. и доп. - М.: Дашков и К, 2010. -416 с
46. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ [Текст]. - М.: ИНФРА-М, 2010. – 538 с.
47. Шим Д. К., Сигел Д. Г. Финансовый менеджмент [Текст]/ Пер. с англ. - М.: Филинь, 2014. - 400 с.
48. Шишкеедова Н. Н. Методика финансового анализа предприятий // Экономический анализ: теория и практика. - 2013. - № 5. - С. 42 – 46
49. Анализ организации безналичных расчетов в Российской Федерации: состояние, проблемы и перспективы развития [Электронный ресурс]/Справочник.РУ–URL: [https://spravochnick.ru/bankovskoe\\_delo/analiz\\_organizacii\\_beznalichnyh\\_raschetov\\_v\\_rossiyskoy\\_federacii\\_sostoyanie\\_problemy\\_i\\_perspektivy\\_razvitiya/](https://spravochnick.ru/bankovskoe_delo/analiz_organizacii_beznalichnyh_raschetov_v_rossiyskoy_federacii_sostoyanie_problemy_i_perspektivy_razvitiya/) (дата обращения: 29.10.2021).
50. Гринавцева, Е.В., Федотова, Л.В. Понятие и бухгалтерский учет расчетов с покупателями и заказчиками [Электронный ресурс] // Ученые записки Тамбовского отделения РoCМУ. – 2019. – №15. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ponyatie-i-buhgalterskiy-uchet-raschetov-s-rokupatelyami-i-zakazchikami> (дата обращения: 12.11.2021).
51. Дьяконова О. С., Коновалова, Е., А. Экономическое понятие дебиторской задолженности [Электронный ресурс] // Достижения науки и образования. – 2019. - №2 (43). – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskoe-ponyatie-debitorskoj-zadolzhennosti> (дата обращения: 12.11.2021).

52. Логинова Т.В. Оценка деловой активности организации через расчет показателей оборачиваемости. [Электронный ресурс] // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2021. Т. 11. № 3-1. С. 160-167 – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=46231741>.
53. Молодчихина А.С., Новиков Ю.И. Бухгалтерский учет расчетов с покупателями и заказчиками [Электронный ресурс]// Электронный научно-методический журнал Омского ГАУ. – 2017. – №3 (10). – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/buhgalterskiy-uchet-raschetov-s-rokupatelyami-i-zakazchikami> (дата обращения: 12.11.2021).
54. Сотченко А.В., Ткач А. Г., Чернышова Е.А. Учет и инвентаризация расчетов с покупателями и заказчиками в бухгалтерии [Электронный ресурс] / А.В. Сотченко, А. Г. Ткач, Е.А. Чернышова // Символ науки. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/uchet-i-inventarizatsiya-raschetov-s-rokupatelyami-i-zakazchikami-v-buhgalterii> (дата обращения: 12.11.2021).
55. Шалаева, М. А. Современная система организации учета и контроля дебиторской и кредиторской задолженностей [Электронный ресурс]/ М. А. Шалаева. – Текст : непосредственный // Молодой ученый. – URL: <https://moluch.ru/archive/326/73442/> (дата обращения: 12.11.2021).
56. Шуляк Н.П. Финансы предприятия: Учебник [Текст]. – 5-е изд., перераб. и доп. – И.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2012. – 712 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Структурно-динамический анализ баланса за 2019-2021 гг.

Наименование показателя	Горизонтальный анализ						Вертикальный анализ		
	Абсолютное изменение, тыс. руб.			Относительное изменение, %			Доля в структуре баланса, %		
	2020г. - 2019г.	2021г. - 2019г.	2021г. - 2020г.	2020 г. / 2019 г.	2021г. / 2019г.	2021 г. / 2020 г.	2019г.	2020г.	2021г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<b>АКТИВ</b>									
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>									
Нематериальные активы	-115 695	-213 695	-98 000	76,8 %	57,2%	74,5 %	0,0%	0,0%	0,0%
Основные средства	-160 780 912	-349 926 657	-189 145 746	93,3 %	85,3%	91,5 %	41,8 %	46,6 %	62,6 %
Доходные вложения в материальные ценности	-798 844	-1 488 957	-690 113	98,4 %	97,1%	98,6 %	0,9%	1,1%	1,5%
Итого по разделу I	-161 695 451	-351 629 310	-189 933 859	93,4 %	85,6%	91,6 %	42,7 %	47,7 %	64,1 %
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>									
Запасы	-785 009 343	-2 121 174 283	-1 336 164 940	75,9 %	34,8%	45,9 %	57,1 %	51,8 %	34,9 %
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-791	-16 884	-16 093	100,0 %	99,3%	99,3 %	0,0%	0,1%	0,1%
Дебиторская задолженность	1 632 892	-5 610 595	-7 243 487	114,7 %	49,4%	43,1 %	0,2%	0,3%	0,2%
Прочие оборотные активы	4 709 163	22 793 378	18 084 215	335,8 %	1241,6%	369,7 %	0,0%	0,1%	0,8%
Итого по разделу II	-778 668 079	-2 104 008 383	-1 325 340 304	76,2 %	35,7%	46,8 %	57,3 %	52,3 %	35,9 %
<b>БАЛАНС</b>	<b>-940 363 530</b>	<b>-2 455 637 693</b>	<b>-1 515 274 163</b>	<b>83,5 %</b>	<b>57,0 %</b>	<b>68,2 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>
<b>ПАССИВ</b>									

III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ									
Переоценка внеоборотны х активов	-25 933 895	-33 971 714	-8 037 820	96,1 %	94,9 %	98,8 %	11,8 %	13,6 %	19,6 %
Итого по разделу III	-25 933 895	-33 971 714	-8 037 820	96,1 %	94,9 %	98,8 %	11,8 %	13,6 %	19,6 %
V. КРАТКОСР ОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬ СТВА									
Кредиторска я задолженнос ть	-74 353 579	-54 865 677	19 487 902	57,5 %	68,6 %	119, 4%	3,1%	2,1%	3,7%
Доходы будущих периодов	282 373	322 225	39 852	161, 1%	169, 7%	105, 4%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательств а	-29 437 172	-36 789 143	-7 351 971	70,9 %	63,6 %	89,7 %	1,8%	1,5%	2,0%
Прочие обязательств а	-810 921 258	-2 330 333 384	-1 519 412 126	83,0 %	51,0 %	61,5 %	83,4 %	82,8 %	74,7 %
Итого по разделу V	-914 429 636	-2 421 665 979	-1 507 236 343	81,8 %	51,9 %	63,4 %	88,2 %	86,4 %	80,4 %
<b>БАЛАНС</b>	<b>-940 363 530</b>	<b>-2 455 637 693</b>	<b>-1 515 274 163</b>	<b>83,5 %</b>	<b>57,0 %</b>	<b>68,2 %</b>	<b>100, 0%</b>	<b>100, 0%</b>	<b>100, 0%</b>

Структура и динамика оборотных активов организации

Показатель	Абсолютная величина, тыс. руб.			Темп роста (снижения), %	Темп прироста, %	Структура активов и пассивов, %		
	на конец предыдущего года	на конец отчетного года	изменение (+, -)			на конец предыдущего года	на конец отчетного года	изменение (+,-)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>Оборотные активы - всего</b>	2 489 241 968,45	1 163 917 756,95	-1 325 324 211,50	46,76	-53,24	52,24%	35,82 %	- 16,42 %
в том числе:								
Запасы	2 469 808 120,43	1 133 643 180,56	-1 336 164 939,87	45,90	-54,10	51,83%	34,89 %	- 16,95 %
Дебиторская задолженность	12 728 006,82	5 484 519,97	-7 243 486,85	43,09	-56,91	0,27%	0,17%	- 0,10%
Прочие оборотные активы	6 705 841,20	24 790 056,42	18 084 215,22	369,68	269,68	0,14%	0,76%	0,62%
Итого активов	4 764 813 079,58	3 249 538 916,69	-1 515 274 162,89	68,20	-31,80	100,00 %	100,00 %	0,00%

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Показатели оборачиваемости оборотных активов

№ п/п	Показатель	2020 г.	2021 г.	±Δ	Темп роста, %
1	Среднегодовая балансовая величина оборотных активов, всего, тыс. руб.	2 491 716 113,71	1 166 375 809,52	-1 325 340 304,19	46,81
в том числе:					
1а	Запасы	2 472 282 265,69	1 136 101 233,13	-1 336 181 032,56	45,95
1б	Дебиторская задолженность	12 728 006,82	5 484 519,97	-7 243 486,85	43,09
1в	Прочие оборотные активы	6 705 841,20	24 790 056,42	18 084 215,22	369,68
2	Выручка от продаж, тыс. руб.	449 173 056,10	347 510 938,10	-101 662 118,00	77,37
3	Продолжительность одного оборота всех оборотных активов, дней	1 997,043	1 208,294	-788,75	60,50
в том числе:					
3а	Запасы, включая НДС	1 981,467	1 176,931	-804,54	59,40
3б	Дебиторская задолженность	10,201	5,682	-4,52	55,70
3в	Прочие оборотные активы	5,375	25,681	20,31	477,83
4	Оборачиваемость всех оборотных активов (количество оборотов), коэффициент	0,180	0,298	0,12	165,28
5	Экономический результат:				
5а	а) ускорение (замедление) оборачиваемости, дней;	-	-	-788,75	-

56	б) сумма условного высвобождения средств (относительная экономия) или дополнительного привлечения средств за счет изменения оборачиваемост и оборотных активов, тыс. руб.	-	-	-761 385 868,07	-
----	---	---	---	--------------------	---

*Учебное пособие*

**УЧЕТ И АНАЛИЗ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ**

ISBN 978-5-6044447-1-9



Подписано в печать 17.11.2022 Формат 60x84/16.

Объем 7,875 п. л.

Тираж 500 экз. Заказ № 1590.

Отпечатано в Изд-ве «Прометей»