

### Литература

1. Доклад о состоянии конкуренции в Российской Федерации за 2020 год [Электронный ресурс]. URL: <https://fas.gov.ru/documents/687779>
2. Касимова Д.Ф. Малый и средний бизнес России: цифровая трансформация // Калужский экономический вестник. 2022. № 1. С. 8–11.
3. Касимова Д.Ф. Факторы влияния на малое и среднее предпринимательство // В сборнике: Финансовая безопасность России: современные тенденции, вызовы, угрозы. Материалы в рамках I Республиканского молодежного форума. Уфа, 2021. С. 33–37.
4. Сплошное статистическое наблюдение малого и среднего бизнеса [Электронный ресурс]. URL [https://rosstat.gov.ru/small\\_business\\_2020](https://rosstat.gov.ru/small_business_2020)

DOI: [10.34773/EU.2022.3.21](https://doi.org/10.34773/EU.2022.3.21)

## Современные методики анализа показателей использования оборотных средств на предприятии

### Modern Methods of Analysis of Indicators of the Use of Working Capital in the Enterprise

---

А. АКЧУРИНА, Г. ИБРАГИМОВА,  
Р. ЛАЙКОВ

---

**Акчурина Алсу Мунировна**, канд. экон. наук, доцент Уфимской высшей школы экономики и управления Уфимского государственного нефтяного технического университета. E-mail: [alsu-akchurina@list.ru](mailto:alsu-akchurina@list.ru)  
**Ибрагимова Гульнара Мунировна**, канд. экон. наук, доцент кафедры экономической теории и анализа Стерлитамакского филиала Башкирского государственного университета (БашГУ). E-mail: [gulnara108@yandex.ru](mailto:gulnara108@yandex.ru)  
**Лайков Рафаэль Русланович**, магистрант кафедры экономической теории и анализа Стерлитамакского филиала БашГУ. E-mail: [laykov.rafael@mail.ru](mailto:laykov.rafael@mail.ru)

*В статье отражаются основные методики анализа оборотных средств предприятия. Выделены основные направления анализа и предложена комбинированная авторская методика, которая позволит наиболее полно оценить эффективность использования оборотных средств на предприятии.*

**Ключевые слова:** оборотные средства, методика анализа, денежные средства, оборотные активы, дебиторская задолженность.

*The article reflects the main methods of analysis of working capital of the enterprise. The main directions of the analysis are highlighted and a combined author's methodology is proposed, which will allow the most complete assessment of the efficiency of the use of working capital at the enterprise.*

**Key words:** current assets, methods of analysis, cash, current assets, accounts receivable.

### Введение

Предприятия генерируют прибыль путем продажи товаров, готовой продукции, а также предоставлением услуг. Производство продукции и предоставление услуг невозможны без наличия так называемых оборотных средств, которые представляют собой материальные и финансовые ресурсы. Оборотные средства необходимы для обеспечения непрерывного процесса производства.

Актуальность темы исследования обуславливается тем, что одним из основных направлений повышения эффективности функционирования предприятия является повышение эффективности использования оборотных средств. Поэтому важно правильно управлять оборотными средствами, осуществлять мероприятия по снижению материалоемкости продукции и

ускорению оборачиваемости оборотных средств. Это позволит предприятию добиться оптимального экономического положения.

Цель исследования – отражение теоретической базы проведения анализа использования оборотных средств, разработка авторской методики.

Процесс производства готовой продукции, товаров и услуг невозможно представить без использования сырья, материалов, полуфабрикатов, запасных частей и прочих ресурсов. В совокупности данные факторы определяются термином «оборотные средства». Чтобы разобраться в экономической сущности данного определения, целесообразно обратиться к работам ученых-экономистов.

Ермилина Е.В. считает, что оборотные средства – это совокупность денежных средств, вложенных в производственный процесс для обеспечения его непрерывности и, как следствие, реализации продукции. Данный автор разделяет термин на составные части: оборотные производственные фонды и фонды обращения [2].

Володин А.А. считает, что оборотные средства – это часть имущества, представляющая собой денежные средства, вложенные в производственные фонды и в фонды обращения [1].

Ярыгина В.С. отмечает, что оборотный капитал – это часть имущества, используемого менее одного года или одного цикла производства. При этом в ходе использования имущество теряет свои свойства либо видоизменяет их [6, 491].

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод, что оборотные средства предприятия представляют собой денежное выражение суммы производственных фондов и оборотных средств. Они являются необходимыми элементами для обеспечения непрерывного производственного процесса.

### Методы

В экономической литературе, посвященной анализу эффективности использования оборотных средств, описано множество методик подобного анализа. Рассмотрим наиболее часто встречающиеся из них. Для удобства сравнительный анализ изученных методик будет целесообразно оформить в таблицу.

Исходя из представленного анализа методик (табл. 1), можно сделать следующие выводы.

Методика Сафроновой Е.А. является наиболее точной и детальной, так как она охватывает наибольшее число факторов, влияющих на показатели эффективности использования оборотных активов. Это, в свою очередь, делает данную методику наиболее сложной и трудоемкой.

Таблица 1

### Сравнительный анализ методик анализа использования оборотных средств

Автор	Последовательность анализа	Система показателей
Косорукова И.В.	<p>1. Анализ начинается с расчета степени обеспеченности материальными ресурсами, а также расчета эффективности их использования.</p> <p>2. Определяется экономия (перерасход) материальных ресурсов, а также степень выполнения плана, динамики и сравнения расходования конкретного материального ресурса.</p> <p>3. Определяется норма расхода материальных ресурсов, а также рассчитывается скорость обращения оборотных средств.</p>	<p>Показатели первого этапа:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– коэффициент обеспеченности;</li> <li>– материалоотдача;</li> <li>– материалоёмкость;</li> <li>– обобщающие показатели.</li> </ul> <p>Показатели второго этапа:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– индекс материалоемкости;</li> <li>– экономия материальных ресурсов.</li> </ul> <p>Показатели третьего этапа:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– общий расход конкретного материала;</li> <li>– коэффициент недоиспользования материала;</li> <li>– коэффициент полезного использования материала;</li> <li>– коэффициенты оборачиваемости [5, 187].</li> </ul>

Мартыненко А.В.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Анализ начинается с изучения структуры оборотных средств.</li> <li>2. Анализ ликвидности оборотных средств.</li> <li>3. Анализ оборачиваемости оборотных средств.</li> <li>4. Анализ рентабельности оборотных средств.</li> <li>5. Факторный анализ.</li> </ol>	<p>Показатели первого этапа: – удельный вес каждого элемента оборотных средств.</p> <p>Показатели второго этапа: – расчет коэффициентов ликвидности.</p> <p>Показатели третьего этапа: – оборачиваемость оборотных средств.</p> <p>Показатели четвертого этапа: – рентабельность оборотных активов, а также входящих в него элементов.</p> <p>Показатели пятого этапа: – факторная модель, направленная на изучение изменения рентабельности за счет изменения прибыли и суммы оборотных активов [3, 264].</p>
Сафронова Е.А.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Производится расчет потребности в оборотных активах. Для этого предлагается использовать следующие методы: – аналитический метод; – метод прямого счета; – коэффициентный метод.</li> <li>2. Анализ структуры и динамики оборотных активов, распределение оборотных активов по степени ликвидности.</li> <li>3. Проводится анализ обеспеченности оборотными средствами.</li> <li>4. Проводится анализ эффективности использования оборотных средств.</li> </ol>	<p>Показатели первого этапа: – потребность в оборотных активах; – потребность в производственных запасах; – ожидаемое незавершенное производство; – ожидаемые остатки готовой продукции на складе; – необходимые денежные средства и ценные бумаги.</p> <p>Показатели второго этапа: – удельный вес; – степень ликвидности.</p> <p>Показатели третьего этапа: – норматив текущего запаса; – норматив страхового запаса; – норматив технологического запаса; – норматив сезонного запаса; – коэффициент нарастания затрат.</p> <p>Показатели четвертого этапа: – продолжительность одного оборота в днях; – средний остаток оборотных средств; – коэффициент оборачиваемости средств; – коэффициент загрузки средств [4, 277].</p>

В методике Косоруковой И.В. сделан упор на изучение степени обеспеченности материальными ресурсами, а также на определение степени экономии и выполнение плана по конкретным видам ресурсов.

Методика Мартыненко А.В. является компиляцией двух других представленных методик, так как содержит схожие этапы анализа и оперирует схожими показателями. Но в отличие от других методик, она предполагает составление факторной модели влияния изменений суммы оборотных средств и получаемой прибыли.

### Результаты

Используя перечисленные методики, предложим индивидуальную методику, на основе которой будет проведен анализ использования оборотных средств выбранного объекта исследования.

Анализ будет начинаться с изучения структуры и динамики оборотных средств предприятия. Для этого рассчитываются удельные веса оборотных средств в общей структуре и изучается динамика изменения за период.

Далее оборотные активы будут распределены по группам, исходя из степени их ликвидности. Для этого будет заполнена таблица следующего вида (табл. 2).

**Группировка оборотных активов по степени ликвидности**

Группа оборотных активов	2018 год	2019 год	2020 год
1. Наиболее ликвидные оборотные средства	Денежные средства и КФС		
2. Быстрореализуемые оборотные средства	Дебиторская задолженность		
3. Медленно реализуемые активы	Остальные оборотные активы, кроме перечисленных в пунктах 1 и 2		
4. Общая сумма оборотных средств.	Общая сумма оборотных активов		

На следующем этапе будет проведен анализ эффективности использования оборотных средств. Для этого будет рассчитан ряд показателей.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, а также отдельных элементов оборотных средств:

$$K_{об} = ВР \div ОС_{ср}, \quad (1.1)$$

где ВР – выручка от реализации продукции в текущем периоде; ОС<sub>ср</sub> – среднегодовая стоимость оборотных средств.

Далее будет рассчитана длительность одного оборота оборотных активов, а также входящих в него элементов:

$$П_{обОА} = \text{Количество дней в периоде} \div K_{об} \quad (1.2)$$

Также будет рассчитан экономический эффект от ускорения (замедления) оборачиваемости оборотных средств:

$$Э_{уск} = (П_1 - П_0) \times РП_1 \div Д, \quad (1.3)$$

где РП<sub>1</sub> – объем реализованной продукции; Д – количество дней в исследуемом периоде.

Далее будет рассчитана длина операционного и финансового цикла.

$$T_{оц} = \frac{360}{K_{одз}} + \frac{360}{K_{оз}}, \quad (1.4)$$

где T<sub>оц</sub> – продолжительность операционного цикла; K<sub>одз</sub> – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности; K<sub>оз</sub> – коэффициент оборачиваемости запасов.

$$T_{ф} = \frac{360}{K_{одз}} + \frac{360}{K_{оз}} - \frac{360}{K_{окз}}, \quad (1.5)$$

где T<sub>ф</sub> – длительность финансового цикла; K<sub>окз</sub> – коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.

На заключительном этапе анализа будет рассчитана рентабельность оборотных активов, а также исследовано влияние факторов на изменение рентабельности.

Рентабельность активов будет рассчитана по следующей формуле:

$$P_{OA} = \frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Оборотные активы}} \quad (1.6)$$

Чтобы определить влияние факторов на изменение рентабельности оборотных активов, преобразуем формулу (1.6), представив прибыль до налогообложения в виде алгебраической суммы трех переменных:

$$P_{OA} = (П_{п} + ДП - РП) \div ОА, \quad (1.7)$$

где П<sub>п</sub> – прибыль от продаж за период; ДП – прочие доходы за период; РП – прочие расходы за период; ОА – оборотные активы.

**Обсуждение**

На сегодняшний момент существует достаточное количество методик, чтобы провести анализ использования оборотных средств. Эти методики могут отличаться по количеству

используемых факторов и последовательности проведения анализа. Выбор наиболее предпочтительной методики зависит уже от самого аналитика.

Оборотные средства предприятия представляют собой денежное выражение суммы производственных фондов и оборотных средств. Они являются необходимыми элементами для обеспечения непрерывного производственного процесса.

Непрерывность процесса производства связана с непрерывностью движения оборотных средств. Движение оборотных средств можно представить в виде кругооборота, состоящего из трех стадий.

### Заключение

Данное исследование позволяет сделать ряд выводов.

Исследование различных методик анализа оборотных средств показало, что нет универсальной методики, которая отражала бы все аспекты их использования. Эти методики могут отличаться по количеству используемых факторов и последовательности проведения анализа. В данной статье была представлена индивидуальная методика проведения анализа использования оборотных средств предприятия. Эта методика, на наш взгляд, является наиболее предпочтительной и применимой на практике.

### Литература

1. Володин А.А. Оборотные средства и финансовое состояние предприятий // Вестник университета (ГУУ, г. Москва). 2015. № 3. С. 152–158.
2. Ермилина Д.А. Оборотные средства российской экономики // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2017. Т. 10. № 7. С. 755–766.
3. Мартыненко А. В. Анализ и эффективное использование оборотных средств // Молодой ученый. 2020. № 16. С. 263–265 [Электронный ресурс]. URL: <https://moluch.ru/archive/306/68946/>
4. Сафронова Е.А. Особенности анализа оборотных активов торгового предприятия // Материалы VII Междунар. науч.-практ. конф. «Научное и образовательное пространство: перспективы развития». Чебоксары, 15 янв. 2018 г. Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2018. С. 275–280.
5. Экономический анализ: учебник для бакалавриата и магистратуры / Косорукова И.В., Мощенко О.В., Усанов А.Ю. М.: Университет «Синергия», 2021. 360 с.
6. Ярыгина В. С. Управление оборотными средствами предприятий // Молодой ученый. 2017. № 14. С. 491–493 [Электронный ресурс]. URL: <https://moluch.ru/archive/148/41863/>