

### 2.3. Рейтинговая оценка результатов производственно-финансовой деятельности предприятий перерабатывающей промышленности в контексте финансового оздоровления

Во всем мире большим спросом пользуется информация о финансовом состоянии. Потребность в такой информации сейчас формируется и в России.

Интерес проявляют как предприятия, предоставляющие коммерческий кредит партнерам, так и банки. Основными проблемами, стоящими на пути развития этого вида деятельности, являются сбор информации; обоснование системы показателей, используемых для оценки; возможность их однозначной экономической интерпретации и др. В настоящее время эти проблемы серьезно тормозят развитие системы информационных финансовых услуг.

Тем не менее, развитие рыночных отношений неизбежно потребует более широкого распространения упорядоченных сведений о широком круге предприятий. Овладение этими методами необходимо при подготовке финансовых аналитиков и антикризисных управляющих.

Обобщающий анализ результатов производственно-финансовой деятельности выполняется путем сведения основных финансовых показателей в единую таблицу. Далее каждому показателю присваивается свой рейтинг (в зависимости от специфики предприятия) и подсчитывается общее количество баллов, набранных предприятием. По результатам подсчетов делаются выводы об отклонении баллов предприятия от максимально возможных.

В основе расчета итогового показателя рейтинговой оценки лежит сравнение предприятий по каждому показателю финансового состояния, рентабельности и деловой активности с условным эталонным предприятием, имеющим наилучшие результаты по всем сравниваемым показателям. Таким образом, базой отсчета для получения рейтинговой оценки состояния дел предприятия служат не субъективные предположения экспертов, а сложившиеся в реальной рыночной среде наиболее высокие результаты из всей совокупности сравниваемых объектов. Эталоном сравнения как бы является самый удачливый

### 4.3 Обобщающий анализ результатов производственно-финансовой деятельности предприятий пищевой промышленности

Во всем мире большим спросом пользуется информация о финансовом состоянии фирм. Потребность в такой информации сейчас формируется и в России. Интерес проявляют как фирмы, предоставляющие коммерческий кредит партнерам, так и банки. Основными проблемами, стоящими на пути развития этого вида деятельности, являются сбор информации; обоснование системы показателей, используемых для оценки; возможность их однозначной экономической интерпретации и др. В настоящее время эти проблемы серьезно тормозят развитие системы информационных финансовых услуг.

Тем не менее, развитие рыночных отношений неизбежно потребует более широкого распространения упорядоченных сведений о широком круге предприятий. Овладение этими методами необходимо при подготовке финансовых аналитиков и антикризисных управляющих.

Обобщающий анализ результатов производственно-финансовой деятельности выполняется путем сведения основных финансовых показателей в единую таблицу. Далее каждому показателю присваивается свой рейтинг (в зависимости от специфики предприятия) и подсчитывается общее количество баллов, набранных предприятием. По результатам подсчетов делаются выводы об отклонении баллов предприятия от максимально возможных.

В основе расчета итогового показателя рейтинговой оценки лежит сравнение предприятий по каждому показателю финансового состояния, рентабельности и деловой активности с условным эталонным предприятием, имеющим наилучшие результаты по всем сравниваемым показателям. Таким образом, базой отсчета для получения рейтинговой оценки состояния дел предприятия служат не субъективные предположения экспертов, а сложившиеся в реальной рыночной среде наиболее высокие результаты из всей совокупности сравниваемых объектов. Эталоном сравнения как бы является самый удачливый конкурент, у которого все показатели наилучшие.

конкурент, у которого все показатели наилучшие.

Такой подход соответствует практике рыночной конкуренции, где каждый самостоятельный товаропроизводитель стремится к тому, чтобы по всем показателям деятельности выглядеть лучше своего конкурента. Если субъектов рыночных отношений интересуют только вполне определенные объекты хозяйственной деятельности (например, потенциального инвестора могут интересовать показатели работы только молочных комбинатов), то эталонное предприятие формируется из совокупности однотипных объектов.

В общем виде алгоритм сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния, рентабельности и деловой активности предприятия может быть представлен в виде последовательности следующих действий:

1. Исходные данные представляются в виде матрицы  $(a_{ij})$ , т.е. таблицы, где по строкам записаны номера показателей ( $i = 1,2,3...n$ ), а по столбцам – номера предприятий ( $j = 1,2,3...m$ ).

2. По каждому показателю находится максимальное или оптимальное значение и заносится в столбец условного эталонного предприятия  $(m+1)$ .

3. Исходные показатели матрицы стандартизируются в отношении соответствующего показателя эталонного предприятия по формуле:

$$x_{ij} = a_{ij} / \max_{ij} \quad (19)$$

где  $x_{ij}$  - стандартизированные показатели состояния  $j$ -го предприятия.

1. Для каждого анализируемого предприятия значение его рейтинговой оценки определяется по формуле:

$$R_j = \sqrt{(1-x_{1j})^2 + (1-x_{2j})^2 + \dots + (1-x_{nj})^2}, \quad (20)$$

где  $R_j$  – рейтинговая оценка  $j$ -го предприятия;

где  $x_{1j}, x_{2j}$  - стандартизированные показатели состояния  $j$ -го предприятия.

5. Предприятия ранжируются в порядке возрастания рейтинговой оценки. Наивысший рейтинг имеет предприятие с минимальным значением  $R$ . В процессе исследования мы предприняли попытку подобрать систему показателей непосредственно для предприятий молочной промышленности, обладающей наименьшей корреляционной зависимостью, с целью совершенствования анализа.

Такой подход соответствует практике рыночной конкуренции, где каждый самостоятельный товаропроизводитель стремится к тому, чтобы по всем показателям деятельности выглядеть лучше своего конкурента.

Если субъектов рыночных отношений интересуют только вполне определенные объекты хозяйственной деятельности (например, потенциального инвестора могут интересовать показатели работы только молочных комбинатов), то эталонное предприятие формируется из совокупности однотипных объектов.

В общем виде алгоритм сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния, рентабельности и деловой активности предприятия может быть представлен в виде последовательности следующих действий. [101]

1. Исходные данные представляются в виде матрицы  $(a_{ij})$ , т.е. таблицы, где по строкам записаны номера показателей ( $i = 1,2,3...n$ ), а по столбцам – номера предприятий ( $j = 1,2,3...m$ ).

2. По каждому показателю находится максимальное или оптимальное значение и заносится в столбец условного эталонного предприятия  $(m+1)$ .

3. Исходные показатели матрицы стандартизируются в отношении соответствующего показателя эталонного предприятия по формуле:

$$x_{ij} = a_{ij} / \max_{ij} \quad (4.13)$$

где  $x_{ij}$  – стандартизированные показатели состояния  $j$ -го предприятия.

4. Для каждого анализируемого предприятия значение его рейтинговой оценки определяется по формуле:

$$R_j = \sqrt{(1-x_{1j})^2 + (1-x_{2j})^2 + \dots + (1-x_{nj})^2}, \quad (4.14)$$

где  $R_j$  – рейтинговая оценка  $j$ -го предприятия;

$x_{1j}, x_{2j}, \dots, x_{nj}$  – стандартизированные показатели  $j$ -го анализируемого показателя.

5. Предприятия ранжируются в порядке возрастания рейтинговой оценки. Наивысший рейтинг имеет предприятие с минимальным значением  $R$ .

В процессе исследования мы предприняли попытку подобрать систему показателей непосредственно для предприятий пищевой промышленности,

При разработке системы показателей рейтинговой оценки нами выделен классификационный признак, отражающий особенности определения и конкретизации показателей эффективности оборотного капитала по отношению к производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Это позволило дифференцировать такие индикаторы как показатели оборачиваемости активов и запасов, рентабельность собственного капитала и др. при максимальных и минимальных значениях.

По нашему мнению, эффективность работы предприятия, использование всех факторов производства характеризуется, прежде всего, тем, насколько его деятельность способна обеспечивать получение прибыли. Чем больше прибыль, приходящаяся на единицу использованных ресурсов, тем эффективнее работает предприятие и тем эффективнее инвестирование капитала. В связи с этим наиболее важным показателем, отражающим результативность деятельности предприятия, выступает рентабельность, характеризующая доходность деятельности относительно авансированного капитала, либо объема оборота по реализованной продукции.

Следует отметить, что рентабельность использования ресурсов имеет особое значение для обеспечения конкурентоспособности предприятия, поскольку отражает получение прибыли с каждого рубля функционирующего капитала. Применяют несколько показателей рентабельности: рентабельность всех активов; рентабельность текущих активов; рентабельность инвестиций; рентабельность собственного капитала; рентабельность реализованной продукции; рентабельность предприятия.

Рентабельность всех активов показывает: сколько рублей чистой прибыли приходится на 1 рубль активов предприятия. Данный коэффициент является одним из показателей, объективно характеризующих эффективность производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

Рентабельность всех активов ( $R_{\text{акт}}$ ) рассчитывается по следующей формуле:

$$R_{\text{акт}} = \text{ЧП} / \text{Акт}, \quad (21)$$

где ЧП - чистая прибыль предприятия,

обладающей наименьшей корреляционной зависимостью, с целью совершенствования анализа. При разработке системы показателей рейтинговой оценки нами выделен классификационный признак, отражающий особенности определения и конкретизации показателей эффективности оборотного капитала по отношению к производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Это позволило дифференцировать такие индикаторы как показатели оборачиваемости активов и запасов, рентабельность собственного капитала и др. при максимальных и минимальных значениях.

По нашему мнению, эффективность работы предприятия, использование всех факторов производства характеризуется, прежде всего, тем, насколько его деятельность способна обеспечивать получение прибыли. Чем больше прибыль, приходящаяся на единицу использованных ресурсов, тем эффективнее работает предприятие и тем эффективнее инвестирование капитала. В связи с этим наиболее важным показателем, отражающим результативность деятельности предприятия, выступает рентабельность, характеризующая доходность деятельности относительно авансированного капитала, либо объема оборота по реализованной продукции. Следует отметить, что рентабельность использования ресурсов имеет особое значение для обеспечения конкурентоспособности предприятия, поскольку отражает получение прибыли с каждого рубля функционирующего капитала. Применяют несколько показателей рентабельности: рентабельность всех активов; рентабельность текущих активов; рентабельность инвестиций; рентабельность собственного капитала; рентабельность реализованной продукции; рентабельность предприятия. [115]

Рентабельность всех активов показывает: сколько рублей чистой прибыли приходится на 1 рубль активов предприятия. Данный коэффициент является одним из показателей, объективно характеризующих эффективность производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

Рентабельность всех активов рассчитывается по следующей формуле:

$$P_a = \text{П}_ч / A_{\text{ср}}, \quad (4.15)$$

где  $\text{П}_ч$  – чистая прибыль предприятия,  $A_{\text{ср}}$  – средняя величина активов предприятия.

Рентабельность инвестиций ( $R_{и}$ ) рассчитывается по формуле:

$$R_{и} = \text{ЧП} / \text{Акт} - K_{\text{обяз.}} \quad (22)$$

Рентабельность собственного капитала показывает, сколько рублей прибыли приносит каждый рубль вложенных собственных финансовых ресурсов. Рассчитывается по формуле:

$$R_{ск} = \text{ЧП} / \text{СК}, \quad (23)$$

В международной практике принято сравнивать рентабельность иного капитала с процентной ставкой Центрального банка, скорректированной на уровень инфляции. Например, если в большинстве стран Европы номинальная процентная ставка составляет 6%, а уровень инфляции – 2, то реальный процент равен 4.

Следовательно, показатель  $R_{ск}$  должен быть 4%. Вторым вариантом базы для сравнения - депозитные ставки по вкладам в Сбербанк Российской Федерации и купонные ставки облигаций сберегательного займа [128].

Высокое или низкое значение показателя рентабельности собственного капитала может быть обусловлено следующими причинами:

1) результаты основной производственной и коммерческой деятельности предприятия. Это наиболее существенный источник дохода, так как предприятие создавалось именно для получения прибыли от конкретной (уставной) деятельности;

2) результаты финансовой и прочей деятельности, например, вложение капитала в другие предприятия, ценные государственные бумаги, на депозитные счета, сдача в аренду помещений. Может оказаться, что высокая рентабельность обусловлена именно этой деятельностью и следует подумать об изменении профиля предприятия;

3) чрезвычайные обстоятельства, вследствие которых высокий или низкий показатель рентабельности получен случайно; их воздействие следует учесть отдельно;

4) структура финансирования предприятия. Если доля заемного капитала велика, то показатель  $R_{ск}$  будет соответственно понижен или повышен.

Рентабельность инвестиций рассчитывается по формуле:

$$R_{и} = \Pi_{ч} / (A_{ср} - K_{ср.об.}), \quad (4.16)$$

где  $K_{ср.об.}$  – величина краткосрочных обязательств.

Рентабельность собственного капитала показывает, сколько рублей прибыли приносит каждый рубль вложенных собственных финансовых ресурсов. Рассчитывается по формуле:

$$R_{ск} = \Pi_{ч} / \text{СК}, \quad (4.17)$$

где СК – собственный капитал.

В международной практике принято сравнивать рентабельность собственного капитала с процентной ставкой Центрального банка, скорректированной на уровень инфляции. Например, если в большинстве стран Европы номинальная процентная ставка составляет 6%, а уровень инфляции – 2%, то реальный процент равен 4. Следовательно, показатель  $R_{ск}$  должен быть больше 4%. Вторым вариантом базы для сравнения – депозитные ставки по вкладам в Сбербанк Российской Федерации и купонные ставки облигаций сберегательного займа.

Высокое или низкое значение показателя рентабельности собственного капитала может быть обусловлено следующими причинами:

1) результаты основной производственной и коммерческой деятельности предприятия. Это наиболее существенный источник дохода, так как компания создавалась именно для получения прибыли от конкретной (уставной) деятельности;

2) результаты финансовой и внереализационной (прочей) деятельности, например, вложение капитала в другие предприятия, ценные государственные бумаги, на депозитные счета, сдача в аренду помещений. Может оказаться, что высокая рентабельность обусловлена именно этой деятельностью и следует подумать об изменении профиля предприятия;

3) чрезвычайные обстоятельства, вследствие которых высокий или низкий показатель рентабельности получен случайно; их воздействие следует учесть отдельно;

Рентабельность инвестиций ( $R_H$ ) рассчитывается по формуле:

$$R_H = \text{ЧП} / \text{Акт} - K_{\text{обяз}} \quad (22)$$

Рентабельность собственного капитала показывает, сколько рублей прибыли приносит каждый рубль вложенных собственных финансовых ресурсов. Рассчитывается по формуле:

$$R_e = \text{ЧП} / \text{СК} \quad (23)$$

В международной практике принято сравнивать рентабельность иного капитала с процентной ставкой Центрального банка, скорректированной на уровень инфляции. Например, если в большинстве стран Европы номинальная процентная ставка составляет 6%, а уровень инфляции - 2, то реальный процент равен 4.

Следовательно, показатель  $R_{СК}$  должен быть 4%. Второй вариант базы для сравнения - депозитные ставки по вкладам в Сбербанк Российской Федерации и купонные ставки облигаций сберегательного займа [128].

Высокое или низкое значение показателя рентабельности собственного капитала может быть обусловлено следующими причинами:

1) результаты основной производственной и коммерческой деятельности предприятия. Это наиболее существенный источник дохода, так как предприятие создавалось именно для получения прибыли от конкретной (уставной) деятельности;

2) результаты финансовой и прочей деятельности, например, вложение капитала в другие предприятия, ценные государственные бумаги, на депозитные счета, сдача в аренду помещений. Может оказаться, что высокая рентабельность обусловлена именно этой деятельностью и следует подумать об изменении профиля предприятия;

3) чрезвычайные обстоятельства, вследствие которых высокий или низкий показатель рентабельности получен случайно; их воздействие следует учесть отдельно;

4) структура финансирования предприятия. Если доля заемного капитала велика, то показатель  $R_{СК}$  будет соответственно понижен или повышен.

4) структура финансирования предприятия. Если доля заемного капитала велика, то показатель  $R_{СК}$  будет соответственно понижен или повышен.

Рентабельность реализованной продукции (работ, услуг):

$$P_{rp} = \Pi_q / B, \quad (4.18)$$

где  $B$  – выручка от реализации продукции.

Рентабельность реализованной продукции характеризует доходность основной деятельности предприятия. Менеджеры используют названный показатель для контроля за взаимосвязью между ценами, количеством реализованного товара и величиной издержек производства и реализации продукции.

Рентабельность предприятия рассчитывается по следующей формуле:

$$P = P_{rp} \times D_{\text{акт}} \quad (4.19)$$

где  $D_{\text{акт}}$  – оборачиваемость активов (скорость оборота).

Прежде чем перейти к рейтинговой оценке, рассчитаем рентабельность предприятий ОАО «Буденновскмолпродукт», ОАО «ДЮК», ОАО «Новоалександровский». Для расчетов применим несколько показателей рентабельности (таблицы 4.10, 4.11, 4.12).

Очевидно, что рентабельность молочного комбината сократилась в 2005 году на 2,2 пункта. Ускорение оборачиваемости активов предприятия на 0,1 % не дало возможности повысить его рентабельность из-за падения рентабельности реализованной продукции на 1,7 пунктов, что вызвано непропорциональным ростом чистой прибыли предприятия и выручки от реализации продукции.

Кроме того, произошло снижение всех показателей рентабельности из-за превышения темпов роста активов, собственного капитала молкомбината над темпами роста чистой прибыли.

Также как и на молочном комбинате, на мясокомбинате «ДЮК» рентабельность предприятия сократилась в 2005 года на 1,5 пункта. Наблюдается тенденция снижения по остальным исследованным показателям.

Рентабельность реализованной продукции (работ, услуг) определяется по следующей формуле:

$$R_{п} = \Pi / B. \quad (24)$$

Рентабельность реализованной продукции характеризует доходность основной деятельности предприятия. Менеджеры используют названный показатель для контроля за взаимосвязью между ценами, количеством реализованного товара и величиной издержек производства и реализации продукции.

Рентабельность предприятия рассчитывается по следующей формуле:

$$R_{пр} = R_{п} \times T_{акт}, \quad (25)$$

где  $T_{акт}$  - оборачиваемость активов (скорость оборота).

Прежде чем перейти к рейтинговой оценке, рассчитаем рентабельность предприятия ООО «Бригантина». Для расчетов применим несколько показателей рентабельности (табл. 8).

Таблица 8 - Расчет показателей рентабельности ООО «Бригантина» за 2008-2010 гг.

Показатель	Года			Отклонение (+,-)	
	2008	2009	2010	2009 к 2008	2010 к 2009
1	2	3	4	5	6
Рентабельность оборотных активов, %	10,7	6,3	0,7	- 4,4	- 5,5
Рентабельность всех активов, %	3,8	2,6	0,3	- 1,2	- 2,3
Рентабельность собственного капитала, %	4,3	3,0	0,4	- 1,3	- 2,6
Рентабельность реализованной продукции, %	3,2	1,9	0,2	- 1,2	- 1,7
Оборачиваемость всех активов, раз	1,2	1,3	1,4	+0,2	+0,1
Рентабельность предприятия, %	3,8	2,6	0,3	- 1,2	- 2,3

Очевидно, что рентабельность молочного комбината сократилась в 2010 на 2,3 пункта. Ускорение оборачиваемости активов предприятия на 0,1 % не дало возможности повысить его рентабельность из-за падения рентабельности реализованной продукции на 1,7 пунктов, что вызвано непропорциональным ростом чистой прибыли предприятия и выручки от реализации продукции.

Кроме того, произошло снижение всех показателей рентабельности из-за

4) структура финансирования предприятия. Если доля заемного капитала велика, то показатель  $P_{ск}$  будет соответственно понижен или повышен.

Рентабельность реализованной продукции (работ, услуг):

$$P_{рп} = \Pi_{п} / B, \quad (4.18)$$

где  $B$  – выручка от реализации продукции.

Рентабельность реализованной продукции характеризует доходность основной деятельности предприятия. Менеджеры используют названный показатель для контроля за взаимосвязью между ценами, количеством реализованного товара и величиной издержек производства и реализации продукции.

Рентабельность предприятия рассчитывается по следующей формуле:

$$P = P_{рп} \times D_{акт} \quad (4.19)$$

где  $D_{акт}$  – оборачиваемость активов (скорость оборота).

Прежде чем перейти к рейтинговой оценке, рассчитаем рентабельность предприятий ОАО «Буденновскмолпродукт», ОАО «ДЮК», ОАО «Новоалександровский». Для расчетов применим несколько показателей рентабельности (таблицы 4.10, 4.11, 4.12).

Очевидно, что рентабельность молочного комбината сократилась в 2005 году на 2,2 пункта. Ускорение оборачиваемости активов предприятия на 0,1 % не дало возможности повысить его рентабельность из-за падения рентабельности реализованной продукции на 1,7 пунктов, что вызвано непропорциональным ростом чистой прибыли предприятия и выручки от реализации продукции.

Кроме того, произошло снижение всех показателей рентабельности из-за превышения темпов роста активов, собственного капитала молкомбината над темпами роста чистой прибыли.

Также как и на молочном комбинате, на мясокомбинате «ДЮК» рентабельность предприятия сократилась в 2005 года на 1,5 пункта. Наблюдается тенденция снижения по остальным исследованным показателям.

превышения темпов роста активов, собственного капитала молкомбината над темпами роста чистой прибыли.

В предлагаемую нами рейтинговую оценку целесообразно выделить из всех показателей, входящих в рейтинг, и присвоить максимальные баллы следующим индикаторам, наиболее полно характеризующие деятельность предприятия: рентабельности всех активов; рентабельности собственного капитала, рентабельность текущих активов, оборачиваемость активов, оборачиваемость запасов, обеспеченность запасов собственным капиталом, оборачиваемость дебиторской задолженности, производственно-коммерческий цикл.

Для предприятий молочной промышленности нами предлагается следующая система показателей, обладающая наименьшей корреляционной зависимостью (табл. 9).

Прежде всего, необходимо определить прибыльность производственно-хозяйственной деятельности в рассматриваемом периоде от использования предприятием оборотного капитала. Критерием оценки является показатель деятельности текущих активов, который характеризует уровень чистой прибыли по отношению к текущим активам предприятия, находящимся в его распоряжении [130].

Далее необходимо комплексно оценить текущее состояние оборотных активов, предприятия, характеризующих его платежеспособность. Показатели темпов роста статей оборотных средств необходимы для прогнозирования динамики их состояния.

Рост наиболее ликвидных активов (денежных средств и прочих финансовых вложений) свидетельствует о том, что предприятие располагает наличными средствами для расчетов по своим внутренним и внешним обязательствам. Кроме того, это может быть связано с погашением дебиторской задолженности, эффективной политикой сбыта продукции и расчетов за нее и т.д.

Значительное увеличение быстро и медленно реализуемых активов свидетельствует о непродуктивном росте оборотного капитала за счет дебиторской задолженности, запасов, готовой продукции и т.д.

Таблица 4.12 – Расчет показателей рентабельности мясокомбината «Новоалександровский»

Показатель	Годы			Отк-е 2004 к 2003г.	Отк-е 2005 к 2004г.
	2003	2004	2005		
1	2	3	4	5	6
1. Собственный капитал, тыс. руб.	796108	813459	795149	116712	-18310
2. Величина текущих активов, тыс. руб.	402455	510777	451616	108322	-59161
3. Величина совокупных активов, тыс. руб.	831269	947981	962747	116712	14766
4. Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	698430	843843	989871	145413	146028
5. Прибыль до уплаты налога, тыс. руб.	111748	135477	168200	23729	32723
6. Чистая прибыль, тыс. руб.	30875	37818	48781	6943	10963
7. Рентабельность текущих активов, % (стр.6 / стр.2)	7,7	7,4	10,8	-0,3	3,4
8. Рентабельность всех активов, % (стр.6 / стр.3)	3,7	4,0	5,1	0,3	1,1
9. Рентабельность собственного капитала, % (стр.6 / стр. 1)	3,9	4,6	6,1	0,7	1,5
10. Рентабельность реализованной продукции, % (стр.6 / стр.4)	4,4	4,5	4,9	0,1	0,4
11. Оборачиваемость активов, (стр.4 / стр.3)	0,8	0,9	1,0	0,1	-0,8
12. Рентабельность предприятия, % (стр.10×стр. 11)	3,5	4,0	4,9	0,5	0,9

Снижение всех показателей рентабельности произошло из-за превышения темпов роста активов, собственного капитала мясокомбината над темпами роста чистой прибыли.

На мясокомбинате «Новоалександровский» наблюдается улучшение финансового положения. Произошло увеличение всех показателей рентабельности. Рентабельность предприятия в 2005 году увеличилась на 0,9 пунктов.

В предлагаемую нами рейтинговую оценку целесообразно выделить из всех показателей, входящих в рейтинг, и присвоить максимальные баллы следующим индикаторам, наиболее полно характеризующие деятельность предприятия: рентабельности всех активов; рентабельности собственного капитала, рентабельность текущих активов, оборачиваемость активов, оборачиваемость запасов, обеспеченность запасов собственным капиталом, оборачиваемость дебиторской задолженности, производственно-коммерческий цикл.

превышения темпов роста активов, собственного капитала молкомбината над темпами роста чистой прибыли.

В предлагаемую нами рейтинговую оценку целесообразно выделить из всех показателей, входящих в рейтинг, и присвоить максимальные баллы следующим индикаторам, наиболее полно характеризующие деятельность предприятия: рентабельности всех активов; рентабельности собственного капитала, рентабельность текущих активов, оборачиваемость активов, оборачиваемость запасов, обеспеченность запасов собственным капиталом, оборачиваемость дебиторской задолженности, производственно-коммерческий цикл.

Для предприятий молочной промышленности нами предлагается следующая система показателей, обладающая наименьшей корреляционной зависимостью (табл. 9).

Прежде всего, необходимо определить прибыльность производственно-хозяйственной деятельности в рассматриваемом периоде от использования предприятием оборотного капитала. Критерием оценки является показатель деятельности текущих активов, который характеризует уровень чистой прибыли по отношению к текущим активам предприятия, находящимся в его распоряжении [130].

Далее необходимо комплексно оценить текущее состояние оборотных активов, предприятия, характеризующих его платежеспособность. Показатели темпов роста статей оборотных средств необходимы для прогнозирования динамики их состояния.

Рост наиболее ликвидных активов (денежных средств и прочих финансовых вложений) свидетельствует о том, что предприятие располагает наличными средствами для расчетов по своим внутренним и внешним обязательствам. Кроме того, это может быть связано с погашением дебиторской задолженности, эффективной политикой сбыта продукции и расчетов за нее и т.д.

Значительное увеличение быстро и медленно реализуемых активов свидетельствует о непродуктивном росте оборотного капитала за счет дебиторской задолженности, запасов, готовой продукции и т.д.

Для предприятий пищевой промышленности нами предлагается следующая система показателей, обладающая наименьшей корреляционной зависимостью (таблица 4.13).

Таблица 4.13 – Рейтинговая оценка состояния оборотных средств предприятий пищевой промышленности

Наименование показателя	Минимальное		Среднее		Максимальное	
	знач.	бал.	знач.	бал.	знач.	бал.
1. Рентабельность текущих активов	<0,3	2	0,3-0,5	3	>0,5	5
2. Рентабельность всех активов	0-0,05	1	0,05-0,1	3	>0,1	6
3. Рентабельность собственного капитала	<0,1	1	0,1-0,15	3	>0,15	6
4. Эффективность использования активов для производства продукции	<1	1	1-1,6	3	>1,6	4
5. Оборачиваемость активов, раз (в днях)	<8 (>70)	1	8-14 (70-30)	3	>14 (<30)	4
6. Оборачиваемость запасов, раз (в днях)	<6 (>60)	1	6-12 (60-30)	3	>12 (<30)	4
7. Обеспеченность запасов собственным капиталом	<8	1	8 - 12	3	>12	4
8. Оборачиваемость дебиторской задолженности	>30	1	30-10	3	<10	4
9. Производственно-коммерческий цикл, дни	>60	1	60-40	3	<40	4
10. Доля заемных средств в общей сумме источников	>0,7	1	0,7-0,5	3	<0,5	4
11. Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме	<0,1	1	0,1-0,26	3	>0,26	4
12. Доля накопленного капитала	<0,05	2	0,05-0,1	3	>0,1	5
Итого	-	14	-	36	-	54

Прежде всего, необходимо определить прибыльность производственно-хозяйственной деятельности в рассматриваемом периоде от использования предприятием оборотного капитала. Критерием оценки является показатель рентабельности текущих активов, который характеризует уровень чистой прибыли по отношению к текущим активам предприятия, находящимся в его распоряжении.

Далее необходимо комплексно оценить текущее состояние оборотных средств предприятия, характеризующих его платежеспособность. Показатели темпов роста статей оборотных средств необходимы для прогнозирования

превышения темпов роста активов, собственного капитала молкомбината над темпами роста чистой прибыли.

В предлагаемую нами рейтинговую оценку целесообразно выделить из всех показателей, входящих в рейтинг, и присвоить максимальные баллы следующим индикаторам, наиболее полно характеризующие деятельность предприятия: рентабельности всех активов; рентабельности собственного капитала, рентабельность текущих активов, оборачиваемость активов, оборачиваемость запасов, обеспеченность запасов собственным капиталом, оборачиваемость дебиторской задолженности, производственно-коммерческий цикл.

Для предприятий молочной промышленности нами предлагается следующая система показателей, обладающая наименьшей корреляционной зависимостью (табл. 9).

Прежде всего, необходимо определить прибыльность производственно-хозяйственной деятельности в рассматриваемом периоде от использования предприятием оборотного капитала. Критерием оценки является показатель деятельности текущих активов, который характеризует уровень чистой прибыли по отношению к текущим активам предприятия, находящимся в его распоряжении [130].

Далее необходимо комплексно оценить текущее состояние оборотных активов, предприятия, характеризующих его платежеспособность. Показатели темпов роста статей оборотных средств необходимы для прогнозирования динамики их состояния.

Рост наиболее ликвидных активов (денежных средств и прочих финансовых вложений) свидетельствует о том, что предприятие располагает наличными средствами для расчетов по своим внутренним и внешним обязательствам. Кроме того, это может быть связано с погашением дебиторской задолженности, эффективной политикой сбыта продукции и расчетов за нее и т.д.

Значительное увеличение быстро и медленно реализуемых активов свидетельствует о непродуктивном росте оборотного капитала за счет дебиторской задолженности, запасов, готовой продукции и т.д.

динамики их состояния. Рост наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) свидетельствует о том, что предприятие располагает наличными средствами для расчетов по своим внутренним и внешним обязательствам.

Кроме того, это может быть связано с погашением дебиторской задолженности, эффективной политикой сбыта продукции и расчетов за нее и т.д. Значительное увеличение быстро и медленно реализуемых активов свидетельствует о непродуктивном росте оборотного капитала за счет дебиторской задолженности, запасов, готовой продукции и т.д. Положительной тенденцией является их снижение в структуре текущих активов. Однако в таком случае следует иметь в виду, что созданные производственные мощности могут использоваться недостаточно полно из-за отсутствия сырья, материалов и т.д., что отрицательно скажется на финансовом состоянии предприятия в целом.

В обобщающем анализе финансового состояния рассмотрим рейтинговую оценку исследуемых предприятий (таблицы 4.14, 4.15).

Набранные баллы свидетельствуют о переходном периоде на молкомбинате «Буденновскмолпродукт». В этой фазе рекомендуется уделить достаточное внимание анализу финансового состояния предприятия, который желательно проводить ежеквартально. В результате финансового анализа необходимо определять и анализировать прогнозные значения прибыли и убытков, разрабатывать прогноз движения наличных средств.

Затем целесообразно составлять прогноз баланса активов и пассивов по форме балансового отчета, который является хорошей проверкой прогноза прибыли, убытков и движения наличных средств.

По данным этих прогнозов следует рассчитывать финансовые коэффициенты, которые позволяют оценить платежеспособность, финансовое положение, финансовую стабильность и устойчивость. Анализ этих коэффициентов и показателей может вызвать необходимость разработки нового варианта финансового плана.

107  
Таблица 9 - Рейтинговая оценка состояния оборотных средств предприятий  
молочной промышленности

Наименование показателя	Минимальное		Среднее		Максимальное	
	знач.	бал.	знач.	бал.	знач.	бал.
1	2	3	4	5	6	7
1. Рентабельность оборотных активов	<0,3	2	0,3-0,5	3	>0,5	5
2. Рентабельность всех активов	0-0,05	1	0,05-0,1	3	>0,1	6
3. Рентабельность собственного капитала	<0,1	1	0,1-0,15	3	>0,15	6
4. Эффективность использования активов для производства продукции	<1	1	1-1,6	3	>1,6	4
5. Оборачиваемость активов, раз (в днях)	<8 (>70)	1	8-14 (70-30)	3	>14 (<30)	4
6. Оборачиваемость запасов, раз (в днях)	<6 (>60)	1	6-12 (60-30)	3	>12 (<30)	4
7. Обеспеченность запасов собственным капиталом	<8	1	8-12	3	>12	4
8. Оборачиваемость дебиторской задолженности	>30	1	30-10	3	<10	4
9. Производственно-коммерческий цикл, дни	>60	1	60-40	3	<40	4
10. Доля заемных средств в общей сумме источников	>0,7	1	0,7-0,5	3	<0,5	4
11. Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме	<0,1		0,1-0,26	3	>0,26	4
12. Доля накопленного капитала	<0,05	2	0,05-0,1	3	>0,1	5
Итого	-	14	-	36	-	54

Положительной тенденцией является их снижение в структуре текущих активов. Однако в таком случае следует иметь в виду, что созданные производственные мощности могут использоваться недостаточно полно из-за отсутствия сырья, материалов и т.д., что отрицательно скажется на финансовом состоянии предприятия в целом. В обобщающем анализе финансового потенциала рассмотрим рейтинговую оценку исследуемого предприятия (табл. 10).

Набранные баллы свидетельствуют о переходном периоде на ООО «Бригантина». В этой фазе рекомендуется уделить достаточное внимание диагностике финансового потенциала предприятия, который желательно проводить ежеквартально.

Для предприятий пищевой промышленности нами предлагается следующая система показателей, обладающая наименьшей корреляционной зависимостью (таблица 4.13).

Таблица 4.13 – Рейтинговая оценка состояния оборотных средств предприятий пищевой промышленности

Наименование показателя	Минимальное		Среднее		Максимальное	
	знач.	бал.	знач.	бал.	знач.	бал.
1. Рентабельность текущих активов	<0,3	2	0,3-0,5	3	>0,5	5
2. Рентабельность всех активов	0-0,05	1	0,05-0,1	3	>0,1	6
3. Рентабельность собственного капитала	<0,1	1	0,1-0,15	3	>0,15	6
4. Эффективность использования активов для производства продукции	<1	1	1-1,6	3	>1,6	4
5. Оборачиваемость активов, раз (в днях)	<8 (>70)	1	8-14 (70-30)	3	>14 (<30)	4
6. Оборачиваемость запасов, раз (в днях)	<6 (>60)	1	6-12 (60-30)	3	>12 (<30)	4
7. Обеспеченность запасов собственным капиталом	<8	1	8 - 12	3	>12	4
8. Оборачиваемость дебиторской задолженности	>30	1	30-10	3	<10	4
9. Производственно-коммерческий цикл, дни	>60	1	60-40	3	<40	4
10. Доля заемных средств в общей сумме источников	>0,7	1	0,7-0,5	3	<0,5	4
11. Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме	<0,1	1	0,1-0,26	3	>0,26	4
12. Доля накопленного капитала	<0,05	2	0,05-0,1	3	>0,1	5
Итого	-	14	-	36	-	54

Прежде всего, необходимо определить прибыльность производственно-хозяйственной деятельности в рассматриваемом периоде от использования предприятием оборотного капитала. Критерием оценки является показатель рентабельности текущих активов, который характеризует уровень чистой прибыли по отношению к текущим активам предприятия, находящимся в его распоряжении.

Далее необходимо комплексно оценить текущее состояние оборотных средств предприятия, характеризующих его платежеспособность. Показатели темпов роста статей оборотных средств необходимы для прогнозирования

Таблица 9 - Рейтинговая оценка состояния оборотных средств предприятий молочной промышленности

Наименование показателя	Минимальное		Среднее		Максимальное	
	знач.	бал.	знач.	бал.	знач.	бал.
1	2	3	4	5	6	7
1. Рентабельность оборотных активов	<0,3	2	0,3-0,5	3	>0,5	5
2. Рентабельность всех активов	0-0,05	1	0,05-0,1	3	>0,1	6
3. Рентабельность собственного капитала	<0,1	1	0,1-0,15	3	>0,15	6
4. Эффективность использования активов для производства продукции	<1	1	1-1,6	3	>1,6	4
5. Оборачиваемость активов, раз (в днях)	<8 (>70)	1	8-14 (70-30)	3	>14 (<30)	4
6. Оборачиваемость запасов, раз (в днях)	<6 (>60)	1	6-12 (60-30)	3	>12 (<30)	4
7. Обеспеченность запасов собственным капиталом	<8	1	8-12	3	>12	4
8. Оборачиваемость дебиторской задолженности	>30	1	30-10	3	<10	4
9. Производственно-коммерческий цикл, дни	>60	1	60-40	3	<40	4
10. Доля заемных средств в общей сумме источников	>0,7	1	0,7-0,5	3	<0,5	4
11. Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме	<0,1		0,1-0,26	3	>0,26	4
12. Доля накопленного капитала	<0,05	2	0,05-0,1	3	>0,1	5
Итого	-	14	-	36	-	54

Положительной тенденцией является их снижение в структуре текущих активов. Однако в таком случае следует иметь в виду, что созданные производственные мощности могут использоваться недостаточно полно из-за отсутствия сырья, материалов и т.д., что отрицательно скажется на финансовом состоянии предприятия в целом. В обобщающем анализе финансового потенциала рассмотрим рейтинговую оценку исследуемого предприятия (табл. 10).

Набранные баллы свидетельствуют о переходном периоде на ООО «Бригантина». В этой фазе рекомендуется уделить достаточное внимание диагностике финансового потенциала предприятия, который желательно проводить ежеквартально.

динамики их состояния. Рост наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) свидетельствует о том, что предприятие располагает наличными средствами для расчетов по своим внутренним и внешним обязательствам.

Кроме того, это может быть связано с погашением дебиторской задолженности, эффективной политикой сбыта продукции и расчетов за нее и т.д. Значительное увеличение быстро и медленно реализуемых активов свидетельствует о непродуктивном росте оборотного капитала за счет дебиторской задолженности, запасов, готовой продукции и т.д. Положительной тенденцией является их снижение в структуре текущих активов. Однако в таком случае следует иметь в виду, что созданные производственные мощности могут использоваться недостаточно полно из-за отсутствия сырья, материалов и т.д., что отрицательно скажется на финансовом состоянии предприятия в целом.

В обобщающем анализе финансового состояния рассмотрим рейтинговую оценку исследуемых предприятий (таблицы 4.14, 4.15).

Набранные баллы свидетельствуют о переходном периоде на молкомбинате «Буденновскмолпродукт». В этой фазе рекомендуется уделить достаточное внимание анализу финансового состояния предприятия, который желательно проводить ежеквартально. В результате финансового анализа необходимо определять и анализировать прогнозные значения прибыли и убытков, разрабатывать прогноз движения наличных средств.

Затем целесообразно составлять прогноз баланса активов и пассивов по форме балансового отчета, который является хорошей проверкой прогноза прибыли, убытков и движения наличных средств.

По данным этих прогнозов следует рассчитывать финансовые коэффициенты, которые позволяют оценить платежеспособность, финансовое положение, финансовую стабильность и устойчивость. Анализ этих коэффициентов и показателей может вызвать необходимость разработки нового варианта финансового плана.

108

Таблица 10 - Рейтинговая оценка ООО «Бригантина»

Наименование показателя	Минимальное		Среднее		Максимальное		Оценка предпр.
	знач.	бал.	знач.	бал.	знач.	бал.	
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Рентабельность текущих активов	<0,3	2	0,3-0,5	3	>0,5	5	5
2. Рентабельность всех активов	0-0,05	1	0,05-0Д	3	>0,1	6	3
3. Рентабельность собственного капитала	<0,1	1	0,1-0,15	3	>0,15	6	1
4. Эффективность использования активов для производства продукции	<1	1	1-1,6	3	>1,6	4	1
5. Оборачиваемость активов, раз (в днях)	<8 (>70)	1	8-14 (70-30)	3	>14 (<30)	4	3
6. Оборачиваемость запасов, раз (в днях)	<6 (>60)	1	6-12 (60-30)	3	>12 (<30)	4	3
7. Обеспеченность запасов собственным капиталом	<8	1	8-12	3	>12	4	3
8. Оборачиваемость дебиторской задолженности	>30	1	30-10	3	<10	4	4
9. Производственно-коммерческий цикл, дни	>60	1	60-40	3	<40	4	1
10. Доля заемных средств в общей сумме источников	>0,7	1	0,7-0,5	3	<0,5	4	4
11. Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме	<0,1	1	0,1-0,26	3	>0,26	4	4
12. Доля накопленного капитала	<0,05	2	0,05-0Д	3	>0,1	5	5
Итого	-	14	-	36	-	54	37

В результате диагностики финансового потенциала необходимо определять и анализировать прогнозные значения прибыли и убытков, разрабатывать прогноз движения наличных средств. Затем целесообразно составлять прогноз баланса активов и пассивов по форме балансового отчета, который является хорошей проверкой прогноза прибыли, убытков и движения наличных средств. По данным этих прогнозов следует рассчитывать финансовые коэффициенты, которые позволяют оценить платежеспособность, финансовое положение, финансовую стабильность и устойчивость. Анализ этих коэффициентов и показателей может

Таблица 4.14 – Рейтинговая оценка молкомбината «Буденновскмолпродукт», 2005 год

Наименование показателя	Минимальное		Среднее		Максимальное		Оценка предпр.
	знач.	бал.	знач.	бал.	знач.	бал.	
1. Рентабельность текущих активов	<0,3	2	0,3-0,5	3	>0,5	5	5
2. Рентабельность всех активов	0-0,05	1	0,05-0,1	3	>0,1	6	3
3. Рентабельность собственного капитала	<0,1	1	0,1-0,15	3	>0,15	6	1
4. Эффективность использования активов для производства продукции	<1	1	1-1,6	3	>1,6	4	1
5. Оборачиваемость активов, раз (в днях)	<8 (>70)	1	8-14 (70-30)	3	>14 (<30)	4	3
6. Оборачиваемость запасов, раз (в днях)	<6 (>60)	1	6-12 (60-30)	3	>12 (<30)	4	3
7. Обеспеченность запасов собственным капиталом	<8	1	8-12	3	>12	4	3
8. Оборачиваемость дебиторской задолженности	>30	1	30-10	3	<10	4	4
9. Производственно-коммерческий цикл	>60	1	60-40	3	<40	4	1
10. Доля заемных средств в общей сумме источников	>0,7	1	0,7-0,5	3	<0,5	4	4
11. Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме	<0,1	1	0,1-0,26	3	>0,26	4	4
12. Доля накопленного капитала	<0,05	2	0,05-0,1	3	>0,1	5	5
Итого	-	14	-	36	-	54	37

На мясокombинате большинство основных финансовых показателей деятельности предприятия соответствуют максимальному количеству баллов. Исключение составляют период оплаты дебиторской задолженности и продолжительность производственно-коммерческого цикла. На мясокombинате необходимо разработать комплекс мероприятий по снижению величины дебиторской задолженности. Это позволит существенно сократить продолжительность производственно-коммерческого цикла и еще более улучшить финансовое состояние предприятия.

Таблица 10 - Рейтинговая оценка ООО «Бригантина»

Наименование показателя	Минимальное		Среднее		Максимальное		Оценка предпр.
	знач.	бал.	знач.	бал.	знач.	бал.	
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Рентабельность текущих активов	<0,3	2	0,3-0,5	3	>0,5	5	5
2. Рентабельность всех активов	0-0,05	1	0,05-0Д	3	>0,1	6	3
3. Рентабельность собственного капитала	<0,1	1	0,1-0,15	3	>0,15	6	1
4. Эффективность использования активов для производства продукции	<1	1	1-1,6	3	>1,6	4	1
5. Оборачиваемость активов, раз (в днях)	<8 (>70)	1	8-14 (70-30)	3	>14 (<30)	4	3
6. Оборачиваемость запасов, раз (в днях)	<6 (>60)	1	6-12 (60-30)	3	>12 (<30)	4	3
7. Обеспеченность запасов собственным капиталом	<8	1	8-12	3	>12	4	3
8. Оборачиваемость дебиторской задолженности	>30	1	30-10	3	<10	4	4
9. Производственно-коммерческий цикл, дни	>60	1	60-40	3	<40	4	1
10. Доля заемных средств в общей сумме источников	>0,7	1	0,7-0,5	3	<0,5	4	4
11. Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме	<0,1	1	0,1-0,26	3	>0,26	4	4
12. Доля накопленного капитала	<0,05	2	0,05-0Д	3	>0,1	5	5
Итого	-	14	-	36	-	54	37

В результате диагностики финансового потенциала необходимо определять и анализировать прогнозные значения прибыли и убытков, разрабатывать прогноз движения наличных средств. Затем целесообразно составлять прогноз баланса активов и пассивов по форме балансового отчета, который является хорошей проверкой прогноза прибыли, убытков и движения наличных средств. По данным этих прогнозов следует рассчитывать финансовые коэффициенты, которые позволяют оценить платежеспособность, финансовое положение, финансовую стабильность и устойчивость. Анализ этих коэффициентов и показателей может

динамики их состояния. Рост наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) свидетельствует о том, что предприятие располагает наличными средствами для расчетов по своим внутренним и внешним обязательствам.

Кроме того, это может быть связано с погашением дебиторской задолженности, эффективной политикой сбыта продукции и расчетов за нее и т.д. Значительное увеличение быстро и медленно реализуемых активов свидетельствует о непродуктивном росте оборотного капитала за счет дебиторской задолженности, запасов, готовой продукции и т.д. Положительной тенденцией является их снижение в структуре текущих активов. Однако в таком случае следует иметь в виду, что созданные производственные мощности могут использоваться недостаточно полно из-за отсутствия сырья, материалов и т.д., что отрицательно скажется на финансовом состоянии предприятия в целом.

В обобщающем анализе финансового состояния рассмотрим рейтинговую оценку исследуемых предприятий (таблицы 4.14, 4.15).

Набранные баллы свидетельствуют о переходном периоде на молкомбинате «Буденновскмолпродукт». В этой фазе рекомендуется уделить достаточное внимание анализу финансового состояния предприятия, который желательно проводить ежеквартально. В результате финансового анализа необходимо определять и анализировать прогнозные значения прибыли и убытков, разрабатывать прогноз движения наличных средств.

Затем целесообразно составлять прогноз баланса активов и пассивов по форме балансового отчета, который является хорошей проверкой прогноза прибыли, убытков и движения наличных средств.

По данным этих прогнозов следует рассчитывать финансовые коэффициенты, которые позволяют оценить платежеспособность, финансовое положение, финансовую стабильность и устойчивость. Анализ этих коэффициентов и показателей может вызвать необходимость разработки нового варианта финансового плана.

вызвать необходимость разработки нового варианта финансового плана.

Подводя итог исследованиям, следует сказать, что поиск путей финансового оздоровления перерабатывающих предприятий предполагает, прежде всего, внедрение современных технологий и других достижений научно-технического прогресса, обеспечивающих экономию ресурсов, повышение рентабельности производства и повышение качества выпускаемой продукции. Немаловажную роль играет в этом совершенствование отношений с другими хозяйствующими субъектами, контрагентами данного предприятия. Речь идет о совершенствовании условий материально-технического снабжения, придания им устойчивого, долговременного, гарантированного характера.

Кроме того, упрочнение собственного положения на рынке предполагает стабильность в отношениях с покупателями, выбор форм расчетов, гарантирующих платежи и обеспечивающих ускорение завершения реализации продукции и поступление средств на счета предприятия.

Это не только способствует упрочению финансового положения конкретного предприятия, но и обеспечивает укрепление хозяйственных связей, финансовой и платежной дисциплины.

Таблица 4.15 – Рейтинговая оценка мясокомбината «ДЮК», 2005 год

Наименование показателя	Минимальное		Среднее		Максимальное		Оценка предпр. бал.
	знач.	бал.	знач.	бал.	знач.	бал.	
1. Рентабельность текущих активов	<0,3	2	0,3-0,5	3	>0,5	5	5
2. Рентабельность всех активов	0-0,05	1	0,05-0,1	3	>0,1	6	6
3. Рентабельность собственного капитала	<0,1	1	0,1-0,15	3	>0,15	6	6
4. Эффективность использования активов для производства продукции	<1	1	1-1,6	3	>1,6	4	3
5. Оборачиваемость активов, раз (в днях)	<8 (>70)	1	8-14 (70-30)	3	>14 (<30)	4	4
6. Оборачиваемость запасов, раз (днях)	<6 (>60)	1	6-12 (60-30)	3	>12 (<30)	4	4
7. Обеспеченность запасов собственным капиталом	<8	1	8-12	3	>12	4	3
8. Оборачиваемость дебиторской задолженности	>30	1	30-10	3	<10	4	1
9. Производственно-коммерческий цикл	>60	1	60-40	3	<40	4	1
10. Доля заемных средств в общей сумме источников	>0,7	1	0,7-0,5	3	<0,5	4	4
11. Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме	<0,1	1	0,1-0,26	3	>0,26	4	4
12. Доля накопленного капитала	<0,05	2	0,05-0,1	3	>0,1	5	5
Итого	-	14	-	36	-	54	46

Подводя итог нашим исследованиям, следует сказать, что поиск путей повышения эффективности использования оборотных средств предполагает, прежде всего, внедрение современных технологий и других достижений научно-технического прогресса, обеспечивающих экономию ресурсов, повышение рентабельности производства и повышение качества выпускаемой продукции.

Немаловажную роль играет в этом совершенствование отношений с другими хозяйствующими субъектами, контрагентами данного предприятия. Речь идет о совершенствовании условий материально-технического снабжения, придания им устойчивого, долговременного, гарантированного характера.

вызвать необходимость разработки нового варианта финансового плана.

Подводя итог исследованиям, следует сказать, что поиск путей финансового оздоровления перерабатывающих предприятий предполагает, прежде всего, внедрение современных технологий и других достижений научно-технического прогресса, обеспечивающих экономию ресурсов, повышение рентабельности производства и повышение качества выпускаемой продукции. Немаловажную роль играет в этом совершенствование отношений с другими хозяйствующими субъектами, контрагентами данного предприятия. Речь идет о совершенствовании условий материально-технического снабжения, придания им устойчивого, долговременного, гарантированного характера.

Кроме того, упрочнение собственного положения на рынке предполагает стабильность в отношениях с покупателями, выбор форм расчетов, гарантирующих платежи и обеспечивающих ускорение завершения реализации продукции и поступление средств на счета предприятия.

Это не только способствует упрочнению финансового положения конкретного предприятия, но и обеспечивает укрепление хозяйственных связей, финансовой и платежной дисциплины.

Кроме того, упрочнение собственного положения на рынке предполагает стабильность в отношениях с покупателями, выбор форм расчетов, гарантирующих платежи и обеспечивающих ускорение завершения реализации продукции и поступление средств на счета предприятия. Это не только способствует упрочнению финансового положения конкретного предприятия, но и обеспечивает укрепление хозяйственных связей, финансовой и платежной дисциплины.

#### 4.4 Рекомендации по эффективному анализу оборотного капитала и оборотных средств для предприятий пищевой промышленности

Рассмотренные нами предприятия являются устойчивыми в финансовом отношении. Большинство финансовых показателей предприятий находятся в пределах рекомендуемых значений и в некоторых случаях даже превышают их.

В качестве слабых сторон финансовой политики исследованных предприятий можно выделить следующие направления: наличие высокой дебиторской задолженности; большой период оборачиваемости запасов; отсутствие анализа абсолютного и относительного высвобождения оборотных средств; длительный операционный цикл. В качестве рекомендаций по этим направлениям можно сказать следующее.

##### 1. Анализ дебиторской задолженности.

У пяти исследуемых предприятий в 2005 году наблюдался высокий удельный вес дебиторской задолженности в составе оборотных активов. Так, у мясокомбината «Новоалександровский» размер дебиторской задолженности на конец 2005 года в 2,63 раза превышает кредиторскую задолженность предприятия из-за неквалифицированной попытки привлечь капитал на финансовом рынке. Доля дебиторской задолженности в составе оборотных активов в 2005 году у мясокомбината «ДЮК» составила 39,8%, у «Ессентукского» – 35,92%, у «Медведовского» – 39,62%, у молочного завода «Зеленокумский» – 30,46% и только у «Буденновскмолпродукт» – 10%.

### ГЛАВА 3. УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИЗЫСКАНИЯ РЕЗЕРВОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА ПЕРЕРАБАТЫВАЮЩИХ ПРЕДПРИЯТИЙ АПК В ПРОЦЕССЕ ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ

#### 3.1. Методика учета инфляционных ожиданий в комплексной системе анализа эффективности использования оборотных средств

По результатам диагностики финансового потенциала выяснено, что перерабатывающие предприятия характеризуются большим удельным весом оборотного капитала в составе финансовых ресурсов. В процессе финансового оздоровления необходима оценка эффективности использования оборотных средств, что является одним из слагаемых повышения отдачи всего общественного воспроизводства.

Финансовое оздоровление предприятия должно быть направлено, по нашему мнению, на снижение потребности в оборотных средствах при обеспечении **максимальных объемов производства и соблюдения его непрерывности** Это достигается за счет ускорения оборачиваемости оборотных средств по созданию производственных запасов, приобретения сырья и материалов высокого качества, но по более низким ценам. Эффективность использования оборотных средств в итоге находит свое выражение в ускорении оборачиваемости, а, следовательно, и в уменьшении величины их потребности.

~~Следовательно, среди основных направлений финансового оздоровления в рамках диссертационного исследования нами будет выделена эффективность использования оборотных средств. Повышение эффективности использования оборотных средств является одним из слагаемых повышения эффективности всего общественного воспроизводства, а значит и эффективность процесса финансового оздоровления.~~

Оборотные средств в молочной промышленности по их назначению в

Финансово-коммерческая работа должна быть направлена на снижение потребностей в оборотных средствах при обеспечении **максимальных объемов производства и соблюдения его непрерывности** Это делается за счет ускорения оборачиваемости оборотных средств, **определения оптимальной величины оборотных средств по созданию производственных запасов, приобретения сырья и материалов высокого качества, но по более низким ценам.**

Вышеназванные условия по своему содержанию и назначению различны. Это обуславливается тем, что производство продукции предприятий пищевой промышленности является не только материалоемким, но зачастую и малопродуктивным (сахарная свекла, овощи). Кроме того, сырье, потребляемое в производстве, имеет ряд специфических особенностей, которые сказываются на выборе форм и методов его экономии.

Эффективность использования оборотных средств в итоге находит свое выражение в ускорении их оборачиваемости, а, следовательно, и в уменьшении величины их потребности.

В данном случае речь идет о необходимости сокращения времени, в течение которого оборотные средства находятся в обороте. Дело в том, что каждый руководитель заинтересован в скорейшем возвращении оборотного капитала, авансированного им на обслуживание производства и реализацию продукции, с тем, чтобы вновь пустить его в дело. Ускорение оборачиваемости оборотных средств снижает дополнительную потребность в оборотном капитале.

Исходя из этого, анализ эффективного использования оборотных средств осуществляется в соответствии со следующей системой показателей:

- 1) коэффициентом опережения темпов роста объема продукции над темпами роста средних остатков оборотных средств;
- 2) увеличением реализации товаров на один рубль оборотного капитала;
- 3) относительной экономией оборотных средств;
- 4) ускорением оборачиваемости оборотных средств. [28,33,37]

В хозяйственной российской практике анализ эффективности использования оборотных средств осуществляется через показатели его

III

процессе производства подразделяются на следующие группы:

- производственные запасы: сырье (молоко), основные материалы (крахмал, сироп, изюм) и вспомогательные (смазочные материалы, шпигат, бумага, этикетки) материалы, оборотная тара, топливо, запасные части для текущего ремонта, инвентарь и т.д.;
- незавершенное производство: стоимость предметов труда, находящихся в стадии обработки. К незавершенному производству причисляют также стоимость полуфабрикатов собственного производства творожных сырков; сливки для выработки сметаны и мороженого;
- готовые изделия на складе и отгруженные;
- денежные средства;
- дебиторская задолженность.

Специфика оборотных средств молочной промышленности заключается в том, что в общей их сумме преобладает группа производственных запасов, которые составляют 95%. Небольшой удельный вес оборотных фондов, находящихся в незавершенном производстве, в основном характеризуется сравнительно коротким производственным циклом выработки большинства пищевых продуктов [93].

Эффективность использования оборотных фондов как направления финансового оздоровления во многом зависит от размера и рационального использования производственных запасов.

Поэтому, целевой установкой исследования по анализу оборотного капитала является определение объема и структуры оборотного капитала, достаточного для обеспечения эффективной производственной и финансовой деятельности предприятия. При недостатке собственного оборотного капитала производственная деятельность не поддерживается должным образом, отсюда - возможная потеря ликвидности, периодические сбои в работе и низкая прибыль.

При оптимальном уровне оборотного капитала прибыль становится максимальной. Дальнейшее увеличение объема оборотного капитала приведет к тому, что предприятие будет иметь в распоряжении временно свободные,

получению дополнительного дохода – важная задача экономической работы менеджера. Анализ денежных средств включает определение времени обращения денежных средств и их оптимального уровня, анализ денежных потоков и их прогнозирование;

- дебиторская задолженность: задолженность подотчетных лиц, покупателей по истечении срока оплаты, налоговых органов при переплате налогов и других обязательных платежей, вносимых в виде аванса. Она включает дебиторов по претензиям и спорным долгам. [42,47,118,132, 147,182,190]

Для характеристики роли каждой группы оборотных фондов в производственном процессе и выявлении путей их лучшего использования определяют структуру оборотных фондов по предприятиям и отрасли в целом. Структура оборотных активов пищевой промышленности России на 2000 – 2005 гг. представлена в приложении А, таблица А.1.

Специфика оборотных производственных фондов пищевой промышленности заключается в том, что в общей их сумме преобладает группа производственных запасов, которые составляют 95%. Небольшой удельный вес оборотных фондов, находящихся в незавершенном производстве, в основном характеризуется сравнительно коротким производственным циклом выработки большинства пищевых продуктов.

Следовательно, эффективность использования оборотных фондов во многом зависит от размера и рационального использования производственных запасов. [6,154,158,174]

Величина и состояние оборотных средств предприятия находятся в непосредственной зависимости от внешних и внутренних факторов.

К внешним факторам относятся: общая экономическая ситуация в стране; особенности налогового законодательства; темпы инфляции (дефляции); уровень ставок банковского кредитования; тенденции развития инвестиционного рынка (инвестиционный климат); экономический потенциал региона.

В условиях трансформации рыночной экономики наибольшее значение для предприятий пищевой промышленности, по мнению Визгунова А.Н.,

III  
процессе производства подразделяются на следующие группы:

- производственные запасы: сырье (молоко), основные материалы (крахмал, сироп, изюм) и вспомогательные (смазочные материалы, шпагат, бумага, этикетки) материалы, оборотная тара, топливо, запасные части для текущего ремонта, инвентарь и т.д.;
- незавершенное производство: стоимость предметов труда, находящихся в стадии обработки. К незавершенному производству причисляют также стоимость полуфабрикатов собственного производства творожных сырков; сливки для выработки сметаны и мороженого;
- готовые изделия на складе и отгруженные;
- денежные средства;
- дебиторская задолженность.

Специфика оборотных средств молочной промышленности заключается в том, что в общей их сумме преобладает группа производственных запасов, которые составляют 95%. Небольшой удельный вес оборотных фондов, находящихся в незавершенном производстве, в основном характеризуется сравнительно коротким производственным циклом выработки большинства пищевых продуктов [93].

Эффективность использования оборотных фондов как направления финансового оздоровления во многом зависит от размера и рационального использования производственных запасов.

Поэтому, целевой установкой исследования по анализу оборотного капитала является определение объема и структуры оборотного капитала, достаточного для обеспечения эффективной производственной и финансовой деятельности предприятия. При недостатке собственного оборотного капитала производственная деятельность не поддерживается должным образом, отсюда - возможная потеря ликвидности, периодические сбои в работе и низкая прибыль.

При оптимальном уровне оборотного капитала прибыль становится максимальной. Дальнейшее увеличение объема оборотного капитала приведет к тому, что предприятие будет иметь в распоряжении временно свободные,

составил 16,23% величины запасов и затрат. Несмотря на это, отмечается тенденция к снижению недостатка собственного оборотного капитала, как в абсолютных величинах, так и в процентах к величине запасов и затрат. [14,51,242]

С целью повышения финансовой устойчивости предприятий пищевой промышленности необходимо увеличить собственный оборотный капитал на 15-20 пунктов в целом по пищевой промышленности. Решение этой проблемы заключается в повышении прибыльности деятельности предприятия. На протяжении всех лет рыночных реформ рентабельность активов во всех отраслях промышленности сохранялась низкой, что было обусловлено, как внешними, так и внутренними факторами, воздействующими на предприятие. Сегодня, в условиях стабилизации внешних финансово-экономических факторов, влияющих на деятельность предприятия, важными становятся внутренние, которыми можно и нужно управлять. [114,139]

В связи с этим мы считаем, что целевой установкой анализа оборотного капитала является определение объема и структуры оборотного капитала, достаточного для обеспечения эффективной производственной и финансовой деятельности предприятия.

Сформулированная целевая установка имеет стратегический характер, не менее важным является поддержание оборотного капитала в размере, оптимизирующем управление текущей деятельностью. С этих позиций важнейшей финансово-хозяйственной характеристикой предприятия является его ликвидность, т. е. возможность обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства. Мы также присоединяемся к авторскому коллективу под руководством О.В. Ефимовой, которая считает, что для любого предприятия достаточный уровень ликвидности является одной из важнейших характеристик стабильности хозяйственной деятельности. Потеря ликвидности чревата не только дополнительными издержками, но и периодическими остановками производственного процесса. [67]

По мнению Семенова В.М., Синцовой Е.А., Соколова А.П. при недостатке собственного оборотного капитала производственная деятельность не

III

процессе производства подразделяются на следующие группы:

- производственные запасы: сырье (молоко), основные материалы (крахмал, сироп, изюм) и вспомогательные (смазочные материалы, шпагат, бумага, этикетки) материалы, оборотная тара, топливо, запасные части для текущего ремонта, инвентарь и т.д.;
- незавершенное производство: стоимость предметов труда, находящихся в стадии обработки. К незавершенному производству причисляют также стоимость полуфабрикатов собственного производства творожных сырков; сливки для выработки сметаны и мороженого;
- готовые изделия на складе и отгруженные;
- денежные средства;
- дебиторская задолженность.

Специфика оборотных средств молочной промышленности заключается в том, что в общей их сумме преобладает группа производственных запасов, которые составляют 95%. Небольшой удельный вес оборотных фондов, находящихся в незавершенном производстве, в основном характеризуется сравнительно коротким производственным циклом выработки большинства пищевых продуктов [93].

Эффективность использования оборотных фондов как направления финансового оздоровления во многом зависит от размера и рационального использования производственных запасов.

Поэтому, целевой установкой исследования по анализу оборотного капитала является определение объема и структуры оборотного капитала, достаточного для обеспечения эффективной производственной и финансовой деятельности предприятия. При недостатке собственного оборотного капитала производственная деятельность не поддерживается должным образом, отсюда - возможная потеря ликвидности, периодические сбои в работе и низкая прибыль.

При оптимальном уровне оборотного капитала прибыль становится максимальной. Дальнейшее увеличение объема оборотного капитала приведет к тому, что предприятие будет иметь в распоряжении временно свободные,

поддерживается должным образом, отсюда – возможная потеря ликвидности, периодические сбои в работе и низкая прибыль. При некотором оптимальном уровне оборотного капитала прибыль становится максимальной. Дальнейшее увеличение объема оборотного капитала приведет к тому, что предприятие будет иметь в распоряжении временно свободные, бездействующие текущие активы, а также излишние издержки финансирования, что повлечет снижение прибыли. [205,206,210]

Политика анализа оборотного капитала значительно отличается по отраслям и видам деятельности, может принимать различные формы. Осознание этого факта имеет прикладное значение: как правило, невозможно воспользоваться чужим опытом, заимствовать чьи-то готовые схемы. Разработка политики анализа оборотного капитала – в значительной степени творческий процесс, и каждая фирма должна пройти его самостоятельно, основываясь на теории вопроса, мировой и отечественной практике, учете особенностей своего производства. Как считают Андреев А.В., Снитко Л.Г., независимо от сферы деятельности потребность в оборотном капитале обычно недооценивается в большей мере, чем другие элементы издержек, несмотря на то, что их удельный вес в структуре имущества может быть достаточно высок. [1,209]

В промышленности оборотный капитал составляет, как правило, значительную долю всех потребностей в денежных средствах. Так, данные по пищевой промышленности США показывают, что запасы составляют около 22% всех активов, дебиторская задолженность – 16%, расчетный счет и касса – 7%. Итого 45% всех активов, т.е. почти столько же, сколько фиксированные и прочие активы. В развивающихся странах, а также в России, потребность в оборотном капитале может быть еще выше, поскольку в силу несвоевременных платежей может возникать более высокая дебиторская задолженность, требуются большие запасы из-за дефицита того или иного сырья и т. д. [31]

Цель анализа оборотного капитала – снизить количество денег в обращении при обеспечении максимально деловой активности. Основной путь здесь –

бездействующие текущие активы, а также излишние издержки финансирования, что повлечет снижение прибыли. Стратегия анализа оборотного капитала должна обеспечивать поиск компромисса между риском потери ликвидности и финансовой эффективностью работы.

Рассмотрим состав и структуру оборотных средств ООО «Бригантина» (табл. 11).

**Таблица 11 - Динамика состава текущих активов ООО «Бригантина» за 2008-2010 гг.**

Наименование	Абсолютные величины, тыс. руб.			Отклонение 2009 г. к 2008 г., тыс. руб.	Отклонение 2010 г. к 2009 г., тыс. руб.	Темп прироста 2010 г. к 2008 г., %
	2008 г.	2009 г.	2010 г.			
1	2	3	4	5	6	7
Запасы:	499,0	570,0	603,0	+71,0	33,0	120,8
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	405,0	450,0	472,0	+45,0	+22,0	116,5
- незавершенное производство	34,0	50,0	57,0	+16,0	+7,0	167,6
- готовая продукция	60,0	70,0	74,0	+10,0	+4,0	123,3
НДС по приобретенным ценностям	7,0	10,0	12,0	+3,0	+2,0	171,4
Расходы будущих периодов	8,0	20,0	38,0	+12,0	+18,0	475,0
Дебиторская задолженность, в том числе	72,0	85,0	94,0	+13,0	+9,0	130,6
- покупатели и заказчики	68,0	76,0	84,0	+8,0	+8,0	123,5
- задолженность учредителей	4,0	9,0	10,0	+5,0	+1,0	250,0
Денежные средства	59,0	95,0	172,0	+36,0	+77,0	291,5
Краткосрочные финансовые вложения	10,0	20,0	24,0	+10,0	+4,0	240,0
Оборотные средства, всего	655,0	800,0	943,0	+145,0	+143,0	144,0

Ситуация на ООО «Бригантина» с оборотными активами характеризуется наибольшим удельным весом запасов - 499 тыс. руб. или 76,2% в 2008 году и 641 тыс. руб. или 63,9% в 2010 году, а в составе запасов 78-81 % приходится на «сырье, материалы и другие аналогичные ценности», 6 - 9% на «затраты в

## ПРИЛОЖЕНИЕ В

Таблица 1 – Состав и структура оборотных активов ОАО «ДЮК»

Наименование	Абсолютные величины, тыс. руб.			Структура, %		
	2003	2004	2005	2003	2004	2005
Запасы, в том числе:	6824	7645	12699	59,6	62,2	54,9
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	5897	6226	12110	86,4	81,4	95,4
- затраты в незавершенном производстве	14	0	249	0,2	0,00	2,0
- готовая продукция и товары для перепродажи	913	1382	262	13,4	18,6	2,6
-расходы будущих периодов	24	37	79	0,2	0,3	0,3
НДС по приобретенным ценностям	492	600	498	4,2	4,9	2,2
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в теч. 12 мес. после отчетной даты), в т. ч.:	3816	3734	9194	33,3	30,4	39,8
- покупатели и заказчики	3754	3585	8965	98,4	96,0	97,5
Денежные средства	282	304	713	2,5	2,1	2,7
Краткосрочные финансовые вложения	5	5	10	0,2	0,1	0,1
Итого по разделу 2	11443	12288	23114	100,00	100,00	100,00

Таблица 2 – Состав и структура оборотных активов ОАО «Новоалександровский»

Наименование	Абсолютные величины, тыс. руб.			Структура, %		
	2003	2004	2005	2003	2004	2005
Запасы, в том числе:	102405	110676	158388	25,4	21,7	33,7
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	87391	57912	91356	85,3	52,3	60,4
- затраты в незавершенном производстве	10114	46948	40470	4,8	42,4	26,7
- готовая продукция и товары для перепродажи	4900	5811	19432	9,9	5,3	12,9
-расходы будущих периодов	45	5	7130	0,1	0,1	1,5
НДС по приобретенным ценностям	18892	31366	21622	4,7	6,1	4,8
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в теч. 12 мес. после отчетной даты), в т. ч.:	268111	354165	257135	66,6	69,3	56,9
- покупатели и заказчики	137511	224565	137000	51,3	63,4	53,2
Денежные средства	12584	13977	13863	3,1	2,7	3,0
Краткосрочные финансовые вложения	418	593	608	0,1	0,1	0,1
Итого по разделу 2	402455	510777	451616	100,00	100,00	100,00

Таблица 3 – Состав и структура оборотных активов ОАО «Буденновскмолпродукт»

Наименование	Абсолютные величины, тыс. руб.			Структура, %		
	2003	2004	2005	2003	2004	2005
Запасы, в том числе:	499	590	641	76,2	71,2	63,9
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	405	450	472	81,2	78,9	78,2
- затраты в незавершенном производстве	34	50	57	6,8	8,8	9,4
- готовая продукция и товары для перепродажи	60	70	74	12,0	12,3	12,4
-расходы будущих периодов	7	20	38	1,0	2,5	4,0
НДС по приобретенным ценностям	8	10	12	1,1	1,2	1,2
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в теч. 12 мес. после отчетной даты), в т. ч.:	72	85	94	11,0	10,6	10,0
- покупатели и заказчики	68	76	84	94,0	91,0	89,0
Денежные средства	59	95	172	9,0	11,8	18,0
Краткосрочные финансовые вложения	10	20	24	1,7	2,7	2,6
Итого по разделу 2	655	800	943	100,00	100,00	100,00

из

незавершенном производстве». Дебиторская задолженность составляет 10% в 2008 году и 11% в 2010 году, наблюдается тенденция ее увеличения.

Анализ текущих активов молочного предприятия **показывает, что их состав менялся в стоимостном выражении, в то время как структура отклонялась незначительно. Сложившаяся структура текущих активов свидетельствует об адекватной реакции предприятия на условия внешней среды.**

Так, например, в **2010** году наблюдается рост производственных запасов на **20,8 %** по сравнению с **2008**, величина незавершенного производства возросла в **2010** году по сравнению с **2009** годом на **23 тыс. руб.**, что служит естественной реакцией предприятия на **высокий** уровень инфляции и недостаток наличной денежной массы.

Положительным фактором является незначительный удельный вес дебиторской задолженности в структуре оборотных средств: дебиторская задолженность в **2010** году возросла на 9 тыс. рублей по сравнению с **2009** годом.

В рамках изучения направлений по повышению эффективности оборотных средств на предприятиях молочной промышленности для целей финансового оздоровления нами проанализированы различные изменения бухгалтерского баланса и выявлены рациональные увеличение и уменьшение баланса и нерациональные увеличение и уменьшение баланса (прил. 2). Этот анализ применен к изучаемому предприятию [112].

Изменения, произошедшие в балансах анализируемого предприятия за изучаемый период, показали, что не всегда они были рациональны (табл. 12).

Таблица 12 - Изменения в балансах ОАО «Бригантина» за 2008-2010 гг., тыс. руб.

Показатели	На конец года			Изменения, тыс. руб.	
	2008	2009	2010	2009-2008	2010-2009
1	2	3	4	5	6
Стоимость основных средств	984	1057	1222	+73	+165
Запасы	499	570	603	+71	+33
Выручка от реализации продукции	2214	2604	3232,6	+390	+628,6
Денежные средства на счетах	59	95	172	+36	+77
Оборотные средства	655	800	943	+145	+143

Динамика состава текущих активов ОАО «Буденновскмолпродукт» представлена в приложении Г, таблица 2. Анализ текущих активов молочного комбината **показывает, что их состав менялся в стоимостном выражении, в то время как структура отклонялась незначительно. Сложившаяся структура текущих активов свидетельствует об адекватной реакции предприятия на изменяющиеся условия внешней среды. Так, например, в 2005 году наблюдается относительный рост производственных запасов на 5,4 % по сравнению с 2003 годом, величина незавершенного производства возросла в 2005 году по сравнению с 2004 годом на 25 тыс. руб., что служит естественной реакцией предприятия на высокий уровень инфляции и недостаток наличной денежной массы. Положительным фактором является незначительный удельный вес дебиторской задолженности в структуре оборотных средств: дебиторская задолженность в 2005 году возросла на 9 тыс. рублей по сравнению с 2004 годом. Аналогичный анализ проведен для мясокомбинатов «Новоалександровский», «Ессентукский», «Медведовский» и молочного завода «Зеленокумский» (приложение Г, таблицы 3, 4, 5, 6).**

Известно, что элементы оборотных средств переходят из сферы производства в сферу обращения и вновь возвращаются в производство. Состояние оборотных средств на рассматриваемых предприятиях по сферам характеризуется следующими данными (приложение Д).

Если рассматривать структуру активов предприятия, то следует отметить, что по изучаемым предприятиям за анализируемый период при общем росте активов, доля оборотных активов в их составе увеличилась на мясокомбинате «ДЮК» с 40,5% до 54,3%, на «Медведовском» с 47,6% до 58,79%, на «Зеленокумском» с 32,8% до 46,0%, а на мясокомбинате «Ессентукский» уменьшилась с 65,58% до 59,47%, «Новоалександровском» с 48,4% до 47,0%, на комбинате «Буденновскмолпродукт» с 43,8% до 42,0%. Для того чтобы сделать точные выводы о причинах изменения данной пропорции в структуре активов, необходимо провести более детальный анализ разделов и отдельных статей актива баланса, в частности, оценить состояние производственного потенциала предприятия, скорость оборота текущих активов и т.д.

незавершенном производстве». Дебиторская задолженность составляет 10% в 2008 году и 11% в 2010 году, наблюдается тенденция ее увеличения.

Анализ текущих активов молочного предприятия показывает, что их состав менялся в стоимостном выражении, в то время как структура отклонялась незначительно. Сложившаяся структура текущих активов свидетельствует об адекватной реакции предприятия на условия внешней среды.

Так, например, в 2010 году наблюдается рост производственных запасов на 20,8 % по сравнению с 2008, величина незавершенного производства возросла в 2010 году по сравнению с 2009 годом на 23 тыс. руб., что служит естественной реакцией предприятия на высокий уровень инфляции и недостаток наличной денежной массы.

Положительным фактором является незначительный удельный вес дебиторской задолженности в структуре оборотных средств: дебиторская задолженность в 2010 году возросла на 9 тыс. рублей по сравнению с 2009 годом.

В рамках изучения направлений по повышению эффективности оборотных средств на предприятиях молочной промышленности для целей финансового оздоровления нами проанализированы различные изменения бухгалтерского баланса и выявлены рациональные увеличение и уменьшение баланса и нерациональные увеличение и уменьшение баланса (прил. 2). Этот анализ применен к изучаемому предприятию [112].

Изменения, произошедшие в балансах анализируемого предприятия за изучаемый период, показали, что не всегда они были рациональны (табл. 12).

Таблица 12 - Изменения в балансах ОАО «Бригантина»

за 2008-2010 гг., тыс. руб.

Показатели	На конец года			Изменения, тыс. руб.	
	2008	2009	2010	2009-2008	2010-2009
1	2	3	4	5	6
Стоимость основных средств	984	1057	1222	+73	+165
Запасы	499	570	603	+71	+33
Выручка от реализации продукции	2214	2604	3232,6	+390	+628,6
Денежные средства на счетах	59	95	172	+36	+77
Оборотные средства	655	800	943	+145	+143

Таблица 2 – Изменения в балансах предприятий, тыс. руб.

Показатели	На конец года			Изменения, тыс. руб.	
	2003	2004	2005	2004-2003	2005-2004
1	2	3	4	5	6
<b>ОАО «Буденновскомолпродукт»</b>					
Стоимость основных средств	984	1057	1222	73	165
Запасы	499	570	603	71	33
Выручка от реализации продукции	2214	2604	3232,6	390	628,6
Денежные средства на счетах	59	95	172	36	77
Оборотные средства	655	800	943	145	143
Изменение денежных средств на счетах в процентах к оборотным средствам	-	-	-	5,4	9,6
Отгруженные товары	0	0	0	0	0
Уставный капитал	1600	1600	1600	0	0
Нераспределенная прибыль	25	70	242	45	168
Резервный капитал	0	0	16	0	16
Доходы будущих периодов	0	0	0	0	0
Дебиторская задолженность	72	85	94	13	9
Изменение дебиторской задолженности в процентах к оборотным средствам	-	-	-	1,9	1,1
Долгосрочные кредиты и займы	67	81	80	14	-1
Краткосрочные кредиты и займы	40	44	45	4	5
Кредиторская задолженность	134	142	262	8	120
<b>ОАО «Ессентукский»</b>					
Стоимость основных средств	402611	420136	457547	17525	37411
Запасы	205039	281408	340977	76369	59569
Выручка от реализации продукции	1296134	1041232	1518520	-254902	477288
Денежные средства на счетах	74425	149062	135115	74637	-13947
Оборотные средства	786242	850777	821232	64535	-29545
Изменение денежных средств на счетах в процентах к оборотным средствам	-	-	-	9,5	-1,6
Отгруженные товары	0	0	0	0	0
Уставный капитал	60	60	60	0	0
Нераспределенная прибыль	414089	113281	150248	-300808	36967
Резервный капитал	33012	367364	449067	334352	81703
Доходы будущих периодов	175089	198066	4964	22977	-193102
Дебиторская задолженность	409334	316825	295007	-92509	-21818
Изменение дебиторской задолженности в процентах к оборотным средствам	-	-	-	-11,8	-2,6
Долгосрочные кредиты и займы	25570	28200	29345	2630	1145
Краткосрочные кредиты и займы	175089	207168	6035	32079	-201133
Кредиторская задолженность	145225	132443	282306	-12782	149863

Продолжение таблицы 12

	2	3	4	5	6
Изменение денежных средств на счетах в процентах к оборотным средствам				+5,4	+9,6
Отгруженные товары	0	0	0	0	0
Уставный капитал	1600	1600	1600	0	0
Нераспределенная прибыль	25	70	242	+45	+168
Резервный капитал	0	0	16	0	+16
Доходы будущих периодов	0	0	0	0	0
Дебиторская задолженность	72	85	94	+33	+9
Изменение дебиторской задолженности в процентах к оборотным средствам				+1,9	+1,1
Долгосрочные кредиты и займы	67	81	80	+14	-1
Краткосрочные кредиты и займы	40	44	45	+4	+5
Кредиторская задолженность	134	142	262	+8	+120

Анализ в таблице 12 показал, что нерациональными являются такие изменения в активе, как увеличение суммы дебиторской задолженности на протяжении всего периода и денежных средств за период 2008-2010 годы.

Нерациональны и изменения краткосрочных пассивов: кредиторская задолженность и сумма заемного капитала постоянно увеличивается.

Наиболее рациональны изменения, произошедшие в балансе предприятия - увеличение стоимости основных средств, увеличение запасов с одновременным увеличением выручки, рост денежных средств на счетах в пределах 10% от суммы оборотного капитала на начало периода являются рациональными изменениями по активу.

По пассиву также изменения рациональны: постоянным остается уставный капитал, увеличиваются фонды и резервный капитал. Нерациональным является лишь увеличение по пассиву заемного капитала, объемов кредитов и кредиторской задолженности.

Проанализировав структуру оборотного капитала на предприятиях молочной промышленности, следует отметить, что осуществление управления оборотным капиталом является достаточно тонким инструментом управления текущими активами, что необходимо осуществлять в относительно стабильных

Продолжение приложения И

Таблица 2 – Изменения в балансах предприятий, тыс. руб.

Показатели	На конец года			Изменения, тыс. руб.	
	2003	2004	2005	2004-2003	2005-2004
1	2	3	4	3	6
<b>ОАО «Буденновскмолопродукт»</b>					
Стоимость основных средств	984	1057	1222	73	165
Запасы	499	570	603	71	33
Выручка от реализации продукции	2214	2604	3232,6	390	628,6
Денежные средства на счетах	59	95	172	36	77
Оборотные средства	655	800	943	145	143
Изменение денежных средств на счетах в процентах к оборотным средствам	-	-	-	5,4	9,6
Отгруженные товары	0	0	0	0	0
Уставный капитал	1600	1600	1600	0	0
Нераспределенная прибыль	25	70	242	45	168
Резервный капитал	0	0	16	0	16
Доходы будущих периодов	0	0	0	0	0
Дебиторская задолженность	72	85	94	13	9
Изменение дебиторской задолженности в процентах к оборотным средствам	-	-	-	1,9	1,1
Долгосрочные кредиты и займы	67	81	80	14	-1
Краткосрочные кредиты и займы	40	44	45	4	5
Кредиторская задолженность	134	142	262	8	120
<b>ОАО «Ессентукский»</b>					
Стоимость основных средств	402611	420136	457547	17525	37411
Запасы	205039	281408	340977	76369	59569
Выручка от реализации продукции	1296134	1041232	1518520	-254902	477288
Денежные средства на счетах	74425	149062	135115	74637	-13947
Оборотные средства	786242	850777	821232	64535	-29545
Изменение денежных средств на счетах в процентах к оборотным средствам	-	-	-	9,5	-1,6
Отгруженные товары	0	0	0	0	0
Уставный капитал	60	60	60	0	0
Нераспределенная прибыль	414089	113281	150248	-300808	36967
Резервный капитал	33012	367364	449067	334352	81703
Доходы будущих периодов	175089	198066	4964	22977	-193102
Дебиторская задолженность	409334	316825	295007	-92509	-21818
Изменение дебиторской задолженности в процентах к оборотным средствам	-	-	-	-11,8	-2,6
Долгосрочные кредиты и займы	25570	28200	29345	2630	1145
Краткосрочные кредиты и займы	175089	207168	6035	32079	-201133
Кредиторская задолженность	145225	132443	282306	-12782	149863

114

Продолжение таблицы 12

1	2	3	4	5	6
Изменение денежных средств на счетах в процентах к оборотным средствам				+5,4	+9,6
Отгруженные товары	0	0	0	0	0
Уставный капитал	1600	1600	1600	0	0
Нераспределенная прибыль	25	70	242	+45	+168
Резервный капитал	0	0	16	0	+16
Доходы будущих периодов	0	0	0	0	0
Дебиторская задолженность	72	85	94	+33	+9
Изменение дебиторской задолженности в процентах к оборотным средствам				+1,9	+1,1
Долгосрочные кредиты и займы	67	81	80	+14	-1
Краткосрочные кредиты и займы	40	44	45	+4	+5
Кредиторская задолженность	134	142	262	+8	+120

Анализ в таблице 12 показал, что нерациональными являются такие изменения в активе, как увеличение суммы дебиторской задолженности на протяжении всего периода и денежных средств за период 2008-2010 годы.

Нерациональны и изменения краткосрочных пассивов: кредиторская задолженность и сумма заемного капитала постоянно увеличивается.

Наиболее рациональны изменения, произошедшие в балансе предприятия - увеличение стоимости основных средств, увеличение запасов с одновременным увеличением выручки, рост денежных средств на счетах в пределах 10% от суммы оборотного капитала на начало периода являются рациональными изменениями по активу.

По пассиву также изменения рациональны: постоянным остается уставный капитал, увеличиваются фонды и резервный капитал. Нерациональным является лишь увеличение по пассиву заемного капитала, объемов кредитов и кредиторской задолженности.

Проанализировав структуру оборотного капитала на предприятиях молочной промышленности, следует отметить, что осуществление управления оборотным капиталом является достаточно тонким инструментом управления текущими активами, что необходимо осуществлять в относительно стабильных

различные изменения бухгалтерского баланса и выявлены рациональные увеличение и уменьшение баланса и нерациональные увеличение и уменьшение баланса (приложение Ж). Этот анализ применен к изучаемым предприятиям. Изменения, произошедшие в балансах анализируемых предприятий за изучаемый период (приложение И), показали, что не всегда они были рациональны.

Анализ показал, что нерациональными являются такие изменения в активе, как увеличение суммы дебиторской задолженности на протяжении всего периода и денежных средств за период 2003-2005 годы. Нерациональны и изменения краткосрочных пассивов: кредиторская задолженность и сумма заемного капитала постоянно увеличивается.

Наиболее рациональны изменения, произошедшие в балансах предприятий, – увеличение стоимости основных средств, увеличение запасов с одновременным увеличением выручки, рост денежных средств на счетах в пределах 10% от суммы оборотного капитала на начало периода являются рациональными изменениями по активу. По пассиву также практически все изменения рациональны: постоянным остается уставный капитал, увеличиваются фонды предприятия и резервный капитал. Нерациональным является лишь увеличение по пассиву заемного капитала, объемов кредитов и кредиторской задолженности.

Таким образом, предлагаемая нами схема относится к аналитическому исследованию и позволяет более точно установить проблемы и направления работы с оборотными средствами. Применяя на первом этапе данную схему, менеджер предприятия имеет возможность более точно установить оптимальный уровень оборотных средств за анализируемый период и четко сформировать их структуру. Эта схема исключает погрешность в формировании оборотных активов и их перерасходе.

Что касается расчетно-практического исследования, то оно направлено на оптимизацию структуры источников оборотного капитала, позволяющей адаптировать минимальное, но достаточное его количество. На сегодняшний день не существует определенной методики или алгоритма данной оптимизации.

116  
процесс, но затрудняет определение оптимальной потребности в оборотных активах;

10. высокий удельный вес производственных запасов.

Таким образом, учет отраслевых особенностей оборотных средств предприятия в рамках его финансового оздоровления, имеет важное значение, поскольку оказывает большое влияние на общую эффективность использования финансовых ресурсов и кругооборота финансовых потоков. Оборотные средства предопределяют финансовое состояние предприятия и устойчивость его положения на финансовом рынке.

Финансовое оздоровление предприятия должно быть направлено, по нашему мнению, на снижение потребности в оборотных средствах при обеспечении максимальных объемов производства и соблюдения его непрерывности. Это делается за счет ускорения оборачиваемости оборотных средств по созданию производственных запасов, приобретения сырья и материалов высокого качества, но по более низким ценам. Эффективность использования оборотных средств в итоге находит свое выражение в ускорении оборачиваемости, а, следовательно, и в уменьшении величины их потребности. Ускорение оборачиваемости оборотных средств снижает дополнительную потребность в оборотном капитале.

Следовательно, возникает необходимость в разработке методики анализа эффективности использования оборотных средств на перерабатывающих предприятиях АПК для реализации процесса финансового оздоровления на основе их оптимизации и повышения рентабельности (рис. 22).

Эффективность использования оборотных средств находится в прямой зависимости от их оборачиваемости. Оборотные средства, необходимые для выпуска и продажи установленного объема продукции, при сокращении продолжительности кругооборота будут оборачиваться быстрее, следовательно, часть оборотных средств высвободится. Ускорение оборачиваемости оборотных средств зависит от ряда факторов.

Финансово-коммерческая работа должна быть направлена на снижение потребности в оборотных средствах при обеспечении максимальных объемов производства и соблюдения его непрерывности. Это делается за счет ускорения оборачиваемости оборотных средств, определения оптимальной величины оборотных средств по созданию производственных запасов, приобретения сырья и материалов высокого качества, но по более низким ценам.

Вышеназванные условия по своему содержанию и назначению различны. Это обуславливается тем, что производство продукции предприятий пищевой промышленности является не только материалоемким, но зачастую и малопродуктивным (сахарная свекла, овощи). Кроме того, сырье, потребляемое в производстве, имеет ряд специфических особенностей, которые сказываются на выборе форм и методов его экономии.

Эффективность использования оборотных средств в итоге находит свое выражение в ускорении их оборачиваемости, а, следовательно, и в уменьшении величины их потребности.

В данном случае речь идет о необходимости сокращения времени, в течение которого оборотные средства находятся в обороте. Дело в том, что каждый руководитель заинтересован в скорейшем возвращении оборотного капитала, авансированного им на обслуживание производства и реализацию продукции, с тем, чтобы вновь пустить его в дело. Ускорение оборачиваемости оборотных средств снижает дополнительную потребность в оборотном капитале.

Исходя из этого, анализ эффективного использования оборотных средств осуществляется в соответствии со следующей системой показателей:

- 1) коэффициентом опережения темпов роста объема продукции над темпами роста средних остатков оборотных средств;
- 2) увеличением реализации товаров на один рубль оборотного капитала;
- 3) относительной экономией оборотных средств;
- 4) ускорением оборачиваемости оборотных средств. [28,33,37]

В хозяйственной российской практике анализ эффективности использования оборотных средств осуществляется через показатели его

116  
процесс, но затрудняет определение оптимальной потребности в оборотных активах;

10. высокий удельный вес производственных запасов.

Таким образом, учет отраслевых особенностей оборотных средств предприятия в рамках его финансового оздоровления, имеет важное значение, поскольку оказывает большое влияние на общую эффективность использования финансовых ресурсов и кругооборота финансовых потоков. Оборотные средства предопределяют финансовое состояние предприятия и устойчивость его положения на финансовом рынке.

Финансовое оздоровление предприятия должно быть направлено, по нашему мнению, на снижение потребности в оборотных средствах при обеспечении максимальных объемов производства и соблюдения его непрерывности. Это делается за счет ускорения оборачиваемости оборотных средств по созданию производственных запасов, приобретения сырья и материалов высокого качества, но по более низким ценам. Эффективность использования оборотных средств в итоге находит свое выражение в ускорении оборачиваемости, а, следовательно, и в уменьшении величины их потребности. Ускорение оборачиваемости оборотных средств снижает дополнительную потребность в оборотном капитале.

Следовательно, возникает необходимость в разработке методики анализа эффективности использования оборотных средств на перерабатывающих предприятиях АПК для реализации процесса финансового оздоровления на основе их оптимизации и повышения рентабельности (рис. 22)

Эффективность использования оборотных средств находится в прямой зависимости от их оборачиваемости. Оборотные средства, необходимые для выпуска и продажи установленного объема продукции, при сокращении продолжительности кругооборота будут оборачиваться быстрее, следовательно, часть оборотных средств высвободится. Ускорение оборачиваемости оборотных средств зависит от ряда факторов.

существенны. Они составляют за год от 20% до 30% авансируемого капитала. Это ещё раз подтверждает актуальность вопроса об источнике покрытия дополнительной потребности в ресурсах, вызванной инфляцией.

От эффективности использования оборотных средств зависит финансовое положение предприятия. Наличие и достаточность оборотного капитала для обеспечения бесперебойного процесса производства особенно важны в условиях инфляции и неплатежеспособности многих предприятий. Утрата оборотных средств или несвоевременное пополнение возникающего недостатка могут приводить к серьёзному снижению финансовой устойчивости.

Как было сказано, эффективность использования оборотных средств находится в прямой зависимости от их оборачиваемости. Оборотные средства, необходимые для выпуска и продажи установленного объема продукции, при сокращении продолжительности кругооборота будут оборачиваться быстрее, следовательно, часть оборотных средств высвободится.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств зависит от ряда факторов. В процессе проведения рациональных хозяйственных мероприятий, практикованных в ряде предприятий, изучая специальную литературу нам удалось составить модель анализа факторов повышения эффективности использования оборотных средств, которая позволит предприятию определить пути и разработать мероприятия по повышению эффективности использования оборотных средств (таблица 4.5).

**Основные факторы эффективного использования оборотных средств на основе сокращения продолжительности их нахождения в производственных запасах.** Предприятия пищевой промышленности находятся в определенной отдаленности от поставщиков сырья и материалов. Поэтому в период между оплатой счетов поставщиков и поступлением грузов на базы (склады) предприятий возникает необходимость в оборотных средствах. Следует отметить, что продолжительность транспортировки грузов должна быть минимальной. Сократить продолжительность нахождения грузов в пути можно за счет уменьшения расстояния доставки грузов, увеличения технической скорости транспортных средств и организации рациональной системы грузопродвижения.

Рисунок 22 - Методика анализа эффективности использования оборотного капитала перерабатывающего предприятия АПК

В процессе проведения региональных исследований, практических расчетов, теоретического изучения специальной литературы нами выявлены индикаторы повышения эффективности использования оборотных средств, учет которых позволит предприятию определить пути и разработать мероприятия по повышению эффективности использования оборотных средств в рамках финансового оздоровления (табл. 13).

Предприятия молочной промышленности находятся в определенной отдаленности от поставщиков сырья и материалов. Поэтому в период между оплатой счетов поставщиков и поступлением грузов на склады предприятий возникает необходимость в оборотных средствах. Следует отметить, что продолжительность транспортировки грузов должна быть минимальной.

Сократить продолжительность нахождения грузов в пути можно за счет уменьшения расстояния доставки грузов, увеличения технической скорости транспортных средств и организации рациональной системы продвижения.

При обосновании минимального расстояния доставки грузов следует учитывать принципы географического размещения промышленности и особенно приближение промышленности к источникам сырья и топлива.

существенны. Они составляют за год от 20% до 30% авансируемого капитала. Это ещё раз подтверждает актуальность вопроса об источнике покрытия дополнительной потребности в ресурсах, вызванной инфляцией.

От эффективности использования оборотных средств зависит финансовое положение предприятия. Наличие и достаточность оборотного капитала для обеспечения бесперебойного процесса производства особенно важны в условиях инфляции и неплатежеспособности многих предприятий. Утрата оборотных средств или несвоевременное пополнение возникающего недостатка могут приводить к серьёзному снижению финансовой устойчивости.

Как было сказано, эффективность использования оборотных средств находится в прямой зависимости от их оборачиваемости. Оборотные средства, необходимые для выпуска и продажи установленного объема продукции, при сокращении продолжительности кругооборота будут оборачиваться быстрее, следовательно, часть оборотных средств высвободится.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств зависит от ряда факторов.

В процессе проведения региональных исследований, практических расчетов, изучения специальной литературы нам удалось составить модель анализа факторов повышения эффективности использования оборотных средств, которая позволит предприятию определить пути и разработать мероприятия по повышению эффективности использования оборотных средств (таблица 4.5).

**Основные факторы эффективного использования оборотных средств на основе сокращения продолжительности их нахождения в производственных запасах.** Предприятия пищевой промышленности находятся

в определенной отдаленности от поставщиков сырья и материалов. Поэтому в период между оплатой счетов поставщиков и поступлением грузов на базы (склады) предприятий возникает необходимость в оборотных средствах. Следует отметить, что продолжительность транспортировки грузов должна быть минимальной. Сократить продолжительность нахождения грузов в пути можно за счет уменьшения расстояния доставки грузов, увеличения технической скорости транспортных средств и организации рациональной системы грузопродвижения.

Рисунок 22 - Методика анализа эффективности использования оборотного капитала перерабатывающего предприятия АПК

В процессе проведения региональных исследований, практических расчетов, теоретического изучения специальной литературы нами выявлены индикаторы повышения эффективности использования оборотных средств, учет которых позволит предприятию определить пути и разработать мероприятия по повышению эффективности использования оборотных средств в рамках финансового оздоровления (табл. 13).

Предприятия молочной промышленности находятся в определенной отдаленности от поставщиков сырья и материалов. Поэтому в период между оплатой счетов поставщиков и поступлением грузов на склады предприятий возникает необходимость в оборотных средствах. Следует отметить, что продолжительность транспортировки грузов должна быть минимальной.

Сократить продолжительность нахождения грузов в пути можно за счет уменьшения расстояния доставки грузов, увеличения технической скорости транспортных средств и организации рациональной системы продвижения.

При обосновании минимального расстояния доставки грузов следует учитывать принципы географического размещения промышленности и особенно приближение промышленности к источникам сырья и топлива.

При обосновании минимального расстояния доставки грузов следует учитывать принципы географического размещения промышленности и особенно приближение промышленности к источникам сырья и топлива.

Заметим, что хозяйственное комплексное развитие экономических районов, выбор рациональных форм специализации, комбинирования и концентрации промышленности также способствуют сокращению расстояния перевозок сырья на промышленные предприятия. Ликвидация всякого рода нерациональных перевозок позволяет выбрать наиболее короткое расстояние для транспортировки грузов.

Продолжительность пребывания оборотных средств в пути можно уменьшить, увеличив скорость движения транспортных средств, которая зависит в основном от организации работы на транспорте. Уменьшение продолжительности погрузки и выгрузки грузов, выбор формы грузопродвижения (транзитной или складской), с нашей точки зрения, также способствуют сокращению времени нахождения производственных запасов в пути.

Также следует отметить и тот факт, что на продолжительность нахождения производственных запасов на складах предприятий весьма существенно влияет сезонность производства. Вследствие неравномерного производства мяса, необходимого для выработки колбасных и других изделий, производства молока, в межсезонный период создаются большие запасы сырья. Следовательно, сглаживание сезонности производства в мясной, молочной и некоторых других отраслях пищевой промышленности является основным путем снижения производственных запасов за счет сокращения продолжительности нахождения их на складах (холодильниках) предприятий. Частота завоза сырья, и материалов должна строго соответствовать требуемому текущему запасу. Чем равномернее и чаще поступает сырье и материалы на предприятия, тем меньше потребуются производственных запасов и тем быстрее они будут оборачиваться.

Сокращение продолжительности нахождения производственных запасов на складах промышленных предприятий достигается также путем строгого

118  
Таблица 13 - Индикаторы, влияющие на ускорение оборачиваемости оборотных средств предприятий молочной промышленности

Основные направления повышения эффективности использования оборотных средств	Группы оборотных средств	Основные факторы повышения эффективности использования оборотных средств
1	2	3
Сокращение продолжительности кругооборота оборотных средств	Производственные запасы	Сокращение продолжительности перевозки сырья, материалов, топлива и других предметов труда. Сокращение продолжительности нахождения производственных запасов на складах, базах и холодильниках предприятий. Ликвидация (сокращение) сверхнормативных производственных запасов на складах, базах и холодильниках предприятий.
	Незавершенное производство	Сокращение продолжительности технологического процесса при производстве продукции за счет механизации и автоматизации производственных процессов; внедрения поточного механизированного производства; применения интенсивных биохимических и других процессов в технологии производства продукции; интенсификации охлаждения, замораживания и обезвоживания готовой продукции.
	Запасы готовой продукции	Равномерная реализация продукции покупателям по прямым связям. Своевременное обеспечение предприятий необходимым количеством транспортных средств. Увеличение производства фасованной и упакованной продукции. Своевременное предварительное формирование крупных партий готовой продукции для отправки потребителям. Своевременное обеспечение предприятий необходимым количеством различной тары. Своевременное и качественное оформление счетов на отгрузку продукции покупателям
Экономия по предметам труда	Все группы оборотных средств	Снижение однодневных затрат в результате уменьшения отходов при производстве продукции, ликвидации брака продукции, комплексного использования сырья, экономии топлива, электроэнергии и других материалов, замены дорогостоящих дефицитных сырья, материалов сырьем и материалами меньшей стоимости.
Экономическое стимулирование эффективного использования оборотных средств	Все группы оборотных средств	Совершенствование системы расчетов, систематический контроль за оборачиваемостью средств в расчетах. Использование кредита.

Таблица 4.5 – Факторы, влияющие на ускорение оборачиваемости оборотных средств предприятий пищевой промышленности

Основные направления повышения эффективности использования оборотных средств	Группы оборотных средств	Основные факторы повышения эффективности использования оборотных средств
Сокращение продолжительности кругооборота оборотных средств	Производственные запасы	Сокращение продолжительности перевозки сырья, материалов, топлива и других предметов труда. Сокращение продолжительности нахождения производственных запасов на складах, базах и холодильниках предприятий. Ликвидация (сокращение) сверхнормативных производственных запасов на складах, базах и холодильниках предприятий.
	Незавершенное производство	Сокращение продолжительности технологического процесса при производстве продукции за счет механизации и автоматизации производственных процессов; внедрения поточного механизированного производства; применения интенсивных биохимических и других процессов в технологии производства продукции; интенсификации охлаждения, замораживания и обезвоживания готовой продукции.
	Запасы готовой продукции	Равномерная реализация продукции покупателям по прямым связям. Своевременное обеспечение предприятий необходимым количеством транспортных средств. Увеличение производства фасованной и упакованной продукции. Своевременное предварительное формирование крупных партий готовой продукции для отправки потребителям. Своевременное обеспечение предприятий необходимым количеством различной тары. Своевременное и качественное оформление счетов на отгрузку продукции покупателям
Экономия по предметам труда	Все группы оборотных средств	Снижение однодневных затрат в результате уменьшения отходов при производстве продукции, ликвидации брака продукции, комплексного использования сырья, экономии топлива, электроэнергии и других материалов, замены дорогостоящих дефицитных сырья, материалов сырьем и материалами меньшей стоимости.
Экономическое стимулирование эффективного использования оборотных средств	Все группы оборотных средств	Совершенствование системы расчетов, систематический контроль за оборачиваемостью средств в расчетах. Использование кредита.

119

Хозяйственное комплексное развитие экономических районов, рациональных форм специализации, комбинирования и концентрации промышленности также способствуют сокращению расстояния перевозок сырья на промышленные предприятия. Ликвидация всякого рода нерациональных перевозок позволяет выбрать наиболее короткое расстояние для транспортировки грузов.

Продолжительность пребывания оборотных средств в пути можно уменьшить, увеличив скорость движения транспортных средств, которая зависит в основном от организации работы на транспорте.

Следует отметить и тот факт, что на продолжительность нахождения производственных запасов на складах предприятий весьма существенно влияет сезонность производства.

Вследствие неравномерного производства молока, необходимого для выработки молочных изделий, в межсезонный период создаются большие запасы сырья.

Следовательно, сглаживание сезонности производства в молочной промышленности является основным путем снижения производственных запасов за счет сокращения продолжительности нахождения их на складах (холодильниках) предприятий [92].

Частота завоза сырья, и материалов должна строго соответствовать требуемому запасу. Чем равномернее и чаще поступает сырье и материалы на предприятия, тем меньше потребуется производственных запасов и тем быстрее они будут оборачиваться.

Оборачиваемость оборотных средств зависит от длительности производственного процесса. Чем он продолжительнее, тем дольше находятся в обороте оборотные средства.

Для нашего исследования наиболее приемлемым и значительным является внедрение мероприятий, способствующих интенсификации производственных процессов в молочной промышленности, особенно с продолжительным циклом производства, что способствует сокращению времени производства.

При обосновании минимального расстояния доставки грузов следует учитывать принципы географического размещения промышленности и особенно приближение промышленности к источникам сырья и топлива.

Заметим, что хозяйственное комплексное развитие экономических районов, выбор рациональных форм специализации, комбинирования и концентрации промышленности также способствуют сокращению расстояния перевозок сырья на промышленные предприятия. Ликвидация всякого рода нерациональных перевозок позволяет выбрать наиболее короткое расстояние для транспортировки грузов.

Продолжительность пребывания оборотных средств в пути можно уменьшить, увеличив скорость движения транспортных средств, которая зависит в основном от организации работы на транспорте.

Уменьшение продолжительности погрузки и выгрузки грузов, выбор формы грузопродвижения (транзитной или складской), с нашей точки зрения, также способствуют сокращению времени нахождения производственных запасов в пути.

Также следует отметить и тот факт, что на продолжительность нахождения производственных запасов на складах предприятий весьма существенно влияет сезонность производства. Вследствие неравномерного производства мяса, необходимого для выработки колбасных и других изделий, производства молока, в межсезонный период создаются большие запасы сырья. Следовательно, сглаживание сезонности производства в мясной, молочной и некоторых других отраслях пищевой промышленности является основным путем снижения производственных запасов за счет сокращения продолжительности нахождения их на складах (холодильниках) предприятий. Частота завоза сырья, и материалов должна строго соответствовать требуемому текущему запасу. Чем равномернее и чаще поступает сырье и материалы на предприятия, тем меньше потребуется производственных запасов и тем быстрее они будут оборачиваться.

Сокращение продолжительности нахождения производственных запасов на складах промышленных предприятий достигается также путем строгого

241

Хозяйственное комплексное развитие экономических районов, рациональных форм специализации, комбинирования и концентрации промышленности также способствуют сокращению расстояния перевозок сырья на промышленные предприятия. Ликвидация всякого рода нерациональных перевозок позволяет выбрать наиболее короткое расстояние для транспортировки грузов.

Продолжительность пребывания оборотных средств в пути можно уменьшить, увеличив скорость движения транспортных средств, которая зависит в основном от организации работы на транспорте.

Следует отметить и тот факт, что на продолжительность нахождения производственных запасов на складах предприятий весьма существенно влияет сезонность производства.

Вследствие неравномерного производства молока, необходимого для выработки молочных изделий, в межсезонный период создаются большие запасы сырья.

Следовательно, сглаживание сезонности производства в молочной промышленности является основным путем снижения производственных запасов за счет сокращения продолжительности нахождения их на складах (холодильниках) предприятий [92].

Частота завоза сырья, и материалов должна строго соответствовать требуемому запасу. Чем равномернее и чаще поступает сырье и материалы на предприятия, тем меньше потребуется производственных запасов и тем быстрее они будут оборачиваться.

Оборачиваемость оборотных средств зависит от длительности производственного процесса. Чем он продолжительнее, тем дольше находятся в обороте оборотные средства.

Для нашего исследования наиболее приемлемым и значительным является внедрение мероприятий, способствующих интенсификации производственных процессов в молочной промышленности, особенно с продолжительным циклом производства, что способствует сокращению времени производства.

соблюдения завоза материалов. Материалы должны поставляться на промышленные предприятия только по назначению согласно заявкам. Учет производственных запасов, сосредоточение их в определенных местах хранения, рациональная организация отпуска материалов, реализация избыточных ненужных материалов и инструментов также способствуют уменьшению продолжительности их нахождения на складах и ускорению оборачиваемости оборотных средств. На наш взгляд, недостаточно хорошо налаженный учет и нерациональное размещение производственных запасов, находящихся на складах, часто приводят к тому, что дополнительное поступление материалов планируется необоснованно.

Следует отметить, что производственные запасы, создаваемые на складах (холодильниках) предприятий, должны соответствовать нормам как по объемам и видам сырья, материалам, топливу, так и по продолжительности их хранения. Любой сверхнормативный запас замедляет оборачиваемость оборотных средств и «замораживает» кругооборот. Ликвидация или сокращение сверхнормативных запасов зависит от улучшения производственно-хозяйственной деятельности всех звеньев управления предприятий.

**Основные факторы эффективного использования оборотных средств на основе сокращения продолжительности их нахождения в незавершенном производстве**

Оборачиваемость оборотных средств зависит от длительности производственного процесса. Чем он продолжительнее, тем дольше находятся в кругообороте оборотные средства. Для нашего исследования наиболее приемлемым и значительным является внедрение мероприятий, способствующих интенсификации производственных процессов в пищевой промышленности, особенно с продолжительным циклом производства, что способствует сокращению времени производства.

Продолжительность производственного цикла, на наш взгляд, можно уменьшить путем сокращения рабочего периода и интенсификации естественных процессов, происходящих в продуктах (созревание сыра, колбасного фарша и пр.). К основным путям интенсификации производственного процесса в пищевой промышленности относятся следующие:

Продолжительность производственного цикла, на наш взгляд, можно уменьшить путем сокращения рабочего периода и интенсификации естественных процессов, происходящих в продуктах (созревание сыра и пр.).

Ускорение оборачиваемости оборотных средств, вложенных в готовую продукцию, зависит от уменьшения времени нахождения готовой продукции на складе (холодильнике) предприятия и возврата денег после оплаты счетов покупателями.

В рамках нашего исследования основным положением является то, что при более экономном использовании материалов и топлива требуется меньше оборотных средств вследствие уменьшения однодневных затрат, связанных с выработкой продукции на предприятиях отрасли. Кроме того, сокращаются средние остатки оборотных средств и продолжительность их нахождения в кругообороте.

Большие резервы снижения фактических расходов сырья и материалов имеются при транспортировке, хранении на базах и складах, а также в процессе промышленной переработки.

На наш взгляд, к основным источникам экономии сырья и материалов в процессе переработки относятся: снижение отходов производства, уменьшение брака готовой продукции, комплексное использование сырья, замена дорогостоящих материалов более дешевыми. Комплексное использование сырья является наиболее важным резервом, позволяющим ускорить оборачиваемость оборотных средств.

Непосредственная зависимость платежеспособности предприятия от скорости оборота оборотных средств делает необходимым проведение развернутого анализа их оборачиваемости. По нашему мнению, необходимо использовать систему показателей, характеризующих экономическую эффективность использования оборотных средств на перерабатывающих предприятиях АПК.

В связи с этим предлагаем комплексную систему показателей оценки эффективности использования оборотных средств в рамках разработанного

исследования важно положение о том, что при более экономном использовании сырья, материалов и топлива требуется меньше оборотных средств вследствие уменьшения однодневных затрат, связанных с выработкой продукции на предприятиях отрасли. Кроме того, сокращаются средние остатки оборотных средств и продолжительность их нахождения в кругообороте.

В пищевой промышленности фактические расходы сырья и материалов на

Большие резервы снижения фактических расходов сырья и материалов имеются при транспортировке, хранении на базах и складах, а также в процессе промышленной переработки. На наш взгляд, к основным источникам экономии сырья и материалов в процессе переработки относятся: снижение отходов производства, уменьшение брака готовой продукции, комплексное использование сырья, замена дорогостоящих материалов более дешевыми.

Строго говоря, комплексное использование сырья является наиболее важным резервом, позволяющим ускорить оборачиваемость оборотных средств.

Как правило, оно ведет к увеличению объема выпускаемой продукции из определенного количества сырья. В данном случае фактические расходы на сырье остаются прежними, но распределяются на больший ассортимент и объем продукции. При этом потребность или расход оборотных средств относительно определенного объема выпуска продукции снижается. Например, если в молочной промышленности не использовали бы пахту, сыворотку и обезжиренное молоко, а в мясной промышленности не перерабатывали бы эндокринное сырье, кровь, кость, щетину, то все расходы на молоко (сырье) или скот были бы отнесены только на масло, сыр и мясо, что в свою очередь обусловило бы удорожание себестоимости продукции. При этом остатки оборотных средств относительно выпуска продукции оказались бы больше и оборачиваемость их замедлилась. Комплексное использование сырья на предприятиях мясной и молочной промышленности осуществляется в основном при внедрении новой техники и технологии, особенно новых методов обработки материалов, а также при концентрации, специализации производства и т. п. Так, внедрение новой технологии варено-копченой колбасы с ферментно-белковым

Продолжительность производственного цикла, на наш взгляд, можно уменьшить путем сокращения рабочего периода и интенсификации естественных процессов, происходящих в продуктах (созревание сыра и пр.).

Ускорение оборачиваемости оборотных средств, вложенных в готовую продукцию, зависит от уменьшения времени нахождения готовой продукции на складе (холодильнике) предприятия и возврата денег после оплаты счетов покупателями.

В рамках нашего исследования основным положением является, то, что при более экономном использовании материалов и топлива требуется меньше оборотных средств вследствие уменьшения однодневных затрат, связанных с выработкой продукции на предприятиях отрасли. Кроме того, сокращаются средние остатки оборотных средств и продолжительность их нахождения в кругообороте.

Большие резервы снижения фактических расходов сырья и материалов имеются при транспортировке, хранении на базах и складах, а также в процессе промышленной переработки.

На наш взгляд, к основным источникам экономии сырья и материалов в процессе переработки относятся: снижение отходов производства, уменьшение брака готовой продукции, комплексное использование сырья, замена дорогостоящих материалов более дешевыми. Комплексное использование сырья является наиболее важным резервом, позволяющим ускорить оборачиваемость оборотных средств.

Непосредственная зависимость платежеспособности предприятия от скорости оборота оборотных средств делает необходимым проведение развернутого анализа их оборачиваемости. По нашему мнению, необходимо использовать систему показателей, характеризующих экономическую эффективность использования оборотных средств на перерабатывающих предприятиях АПК.

В связи с этим предлагаем комплексную систему показателей оценки эффективности использования оборотных средств в рамках разработанного

оборачиваемости. От этих показателей зависит не только размер минимально необходимых для хозяйственной деятельности оборотных средств, но и размер затрат, связанных с владением и хранением запасов. В свою очередь, это отражается на себестоимости продукции и, в конечном итоге, на финансовых результатах предприятия. Все это обуславливает необходимость постоянного контроля над оборотными активами и анализа их оборачиваемости для определения операционного цикла. Основным критерием оценки эффективности использования оборотных средств является фактор времени. В связи с этим необходимо использовать показатели, отражающие общее время оборота (длительность одного оборота в днях, соответствующая операционному циклу) и скорость оборота. [17,61,68,117]

Скорость оборота оборотных средств – комплексный показатель организационно-технического уровня производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Увеличение числа оборотов достигается за счет сокращения времени производства (за счет незавершенного производства) и времени обращения (за счет развития специализации, кооперирования, документооборота, расчетов, освоение маркетинга).

Непосредственная зависимость платежеспособности предприятия от скорости оборота оборотных средств делает необходимым проведение развернутого анализа их оборачиваемости. По нашему мнению, необходимо использовать комплексную систему показателей, характеризующих экономическую эффективность использования оборотных средств. Комплексная система должна включать в себя следующие показатели:

- оборачиваемость оборотных средств;
- коэффициент оборачиваемости оборотных средств;
- коэффициент загрузки средств в обороте;
- коэффициент сохранности оборотных средств;
- частные показатели оборачиваемости;
- рентабельность текущих активов;
- относительное высвобождение оборотных средств.

при сохранении формул изменены условные обозначения

121

алгоритма, представленную в таблице 14.

Таблица 14 - Комплексная система показателей оценки эффективности использования оборотных средств на перерабатывающих предприятиях АПК

Показатели	Формула расчета	Рекомендуемое направление
1	2	3
1. Рентабельность текущих активов (R), %	$R = \Pi / \text{Об}$ где $\Pi$ – прибыль, руб. $\text{Об}$ – оборотные активы, руб.	увеличение
2. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств ( $K_{об}$ ), количество оборотов	$K_{об} = \text{В} / \text{Об}$ где $\text{В}$ – выручка от реализации продукции, руб.	снижение
3. Оборачиваемость оборотных активов ( $T_{об}$ ), дни	$T_{об} = t / K_{об}$ $t$ – продолжительность периода, дни	увеличение
4. Коэффициент загрузки средств в обороте ( $K_{загр}$ ), руб. / на 1 руб. реализованной продукции	$K_{загр} = \text{Об} / \text{В}$	снижение
5. Коэффициент сохранности оборотных средств ( $K_{сохр}$ )	$K_{сохр} = \text{Об}_к / \text{Об}_н$ где $\text{Об}_к$ – остатки оборотных средств на конец периода, руб. $\text{Об}_н$ – остатки оборотных средств на начало периода, руб.	увеличение
6. Коэффициент оборачиваемости запасов ( $K_{зап.}$ ), количество оборотов	$K_{зап.} = \text{С}_{пр} / 3$ где $\text{С}_{пр}$ – себестоимость продаж, руб. $3$ – величина запасов, руб.	увеличение
7. Коэффициент оборачиваемости незавершенного производства ( $K_{нп}$ ), количество оборотов	$K_{нп} = \text{С}_{пр} / \text{НП}_{ср}$ где $\text{НП}_{ср}$ – величина незавершенного производства, руб.	увеличение
8. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции ( $K_{гп}$ ), количество оборотов	$K_{гп} = \text{ГП}_{отг.} / \text{ГП}_{ср}$ где $\text{ГП}_{отг.}$ – реализованная готовая продукция, руб. $\text{ГП}_{ср}$ – величина готовой продукции, руб.	увеличение
9. Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах ( $K_{рас.}$ ), количество оборотов	$K_{рас.} = \text{В} / \text{ДЗ}_{ср}$ где $\text{ДЗ}_{ср}$ – величина дебиторской задолженности, руб.	увеличение
10 Относительное высвобождение оборотных средств ( $V_{об}$ ), руб.	$V_{об} = \text{Об}_{ср}^{\text{план}} - \text{Об}_{ср}^{\text{баз}} - \text{х} \times \text{К}_р$ где $\text{Об}_{ср}^{\text{план}}$ , $\text{Об}_{ср}^{\text{баз}}$ – величина оборотных средств планового и базового периода, руб. $\text{К}_р$ – коэффициент роста продукции, равный отношению выручки от реализации продукции планового периода к выручке от реализации базового периода.	увеличение

уменьшился период оборота запасов в 2005 году на 0,49 дней по сравнению с 2004 годом, а также период оборота готовой продукции и средств в расчетах.

Таблица 4.1 – Комплексная система показателей эффективного использования оборотных средств

Показатели	Формула расчета	Рекомендуемое направление
1. Рентабельность текущих активов, %	$R_a = \Pi / A_{\text{тек}}^{\text{ср}}$	увеличение
2. Оборачиваемость оборотных средств, дни	$D_o = O_{oc} / (B / t)$	снижение
3. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, количество оборотов	$K_o = B / O_{oc}$	увеличение
4. Коэффициент загрузки средств в обороте, руб. / на 1 руб. реализованной продукции	$K_z = O_{oc} / B$	снижение
5. Коэффициент сохранности оборотных средств	$K_c = O_k / O_n$	увеличение
6. Коэффициент оборачиваемости запасов, количество оборотов	$D_{зап.} = 3 / Z_{ср}$	увеличение
7. Коэффициент оборачиваемости незавершенного производства, количество оборотов	$K_{нп} = S / \text{НП}$	увеличение
8. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции, количество оборотов	$D_{гп} = \text{ГП}_{отг.} / \text{ГП}_{ср}$	увеличение
9. Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах, количество оборотов	$D_{рас.} = B / \text{ДЗ}_{ср}$	увеличение
10. Относительное высвобождение оборотных средств, тыс. руб.	$\Delta_o = O_{ср}^{\text{план}} - O_{ср}^{\text{баз.}} \times K_p$	увеличение

\* Обозначения в формулах приведены в п. 2.3.

Количество оборотов оборотных средств увеличилось и составило в 2005 году 37,1 против 35,8 оборотов в год в 2004 году, что означает увеличение отдачи в виде роста выручки от реализации на каждый рубль вложенного капитала.

Таким образом, мы видим, что размер оборотных средств находится в прямой зависимости от скорости их движения. Ускоренное в сравнении с прошлым периодом движение оборотных средств ведет к определенному

Непосредственная зависимость платежеспособности предприятия от скорости оборота оборотных средств делает необходимым проведение развернутого анализа их оборачиваемости, что требует разработки и обоснования системы показателей. Предлагаемый комплекс показателей позволит оценить эффективность использования оборотных средств на перерабатывающих предприятиях АПК:

- коэффициент сохранности оборотных средств позволит контролировать процесс использования оборотных средств по назначению: производство или хищение,
- показатели оборачиваемости вида оборотных средств покажут, на какой стадии оборотные средства используются не эффективно,
- показатель относительного высвобождения оборотных средств покажет, сколько реально может высвободиться средств в результате производственной деятельности предприятия.

Рассмотрим сущность практического применения этой системы. Для этого рассчитаем показатели по исследуемому предприятию ООО «Бригантина» (табл. 15).

Таблица 15 - Показатели эффективного использования оборотных средств ООО «Бригантина» за 2008-2010 гг.

Показатели	Годы			Изменение	
	2008	2009	2010	2009 г. к 2008 г.	2010 г. к 2009 г.
1	2	3	4	5	6
1. Рентабельность текущих активов (R), %	10,7	6,2	0,7	-4,5	-5,5
2. Оборачиваемость оборотных активов ( $T_{об}$ ), дни	9,7	10,1	9,7	0,4	-0,4
3. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств ( $K_{об}$ ), количество оборотов	37,1	35,8	37,1	-1,3	1,3
4. Коэффициент загрузки средств в обороте ( $K_{загр}$ ), руб. / на 1 руб. реализованной продукции	0,03	0,03	0,03	-	-
5. Коэффициент сохранности оборотных средств ( $K_{сохр}$ )	1,22	1,22	1,18	-	-0,04
6. Коэффициент оборачиваемости запасов ( $K_{зап.}$ ), количество оборотов	23,65	27,63	28,71	3,98	1,08

высвобождению последних из оборота, а замедление – вызывает дополнительную потребность в оборотном капитале.

Таблица 4.2 – Показатели эффективного использования оборотных средств

ОАО «Буденновскмолпродукт»

Показатели	Среднеотраслевое значение, 2005 г.*	Годы			Изм-е 2004 г. к 2003	Изм-е 2005 г. к 2004	
		2003	2004	2005			
1. Рентабельность текущих активов, %	8,7	10,7	6,2	0,7	-4,5	-5,5	
2. Оборачиваемость оборотных средств, дни	16	9,7	10,1	9,7	0,4	-0,4	
3. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, количество оборотов	12,5	37,1	35,8	37,1	-1,3	1,3	
4. Коэффициент загрузки средств в обороте, руб. / на 1 руб. реализованной продукции	0,8	0,03	0,03	0,03	0	0	
5. Коэффициент сохранности оборотных средств	1,0	1,22	1,22	1,18	0	-0,04	
6. Коэффициент оборачиваемости запасов, количество оборотов	29,4	23,65	27,63	28,71	3,98	1,08	
7. Коэффициент оборачиваемости незавершенного производства, количество оборотов		1440	347,1	326	322,8	-21,1	-3,2
8. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции, количество оборотов		1440	196,7	232,86	248,65	36,16	15,79
9. Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах, количество оборотов		160	163,89	191,76	195,74	27,87	3,98
10. Относительное высвобождение оборотных средств, тыс. руб.		-	91,28	119,05	174,62	27,77	55,57

\* среднеотраслевое значение показателей рассматривается по молочной промышленности за 2005 год

Используя данные бухгалтерской отчетности предприятий, рассчитаем объем абсолютного высвобождения оборотных средств. Результаты вычислений приведены в таблице 4.3.

Абсолютное высвобождение оборотных средств исчисляется путем сопоставления фактического объема средств текущего периода и предыдущего. Данные таблицы 4.3 свидетельствуют о том, что в целом на анализируемых

## Продолжение таблицы 15

1	2	3	4	5	6
7. Коэффициент оборачиваемости незавершенного производства ( $K_{ин}$ ), количество оборотов	347,1	326	322,8	-21,1	-3,2
8. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции ( $K_{гп}$ ), количество оборотов	196,7	232,86	248,65	36,16	15,79
9. Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах ( $K_{рас}$ ), количество оборотов	163,89	191,76	195,74	27,87	3,98
10. Относительное высвобождение оборотных средств ( $B_{об}$ ), руб.	91,28	119,05	174,62	27,77	55,57

Как видно из таблицы 15, на молочном комбинате величина прибыли, получаемой на один рубль оборотных средств не изменилась за анализируемый период. Относительное высвобождение оборотных средств в 2008 году составило 91,28 тыс. руб., а в 2010 году - 171,62 тыс. руб., что на 55,57 тыс. руб. больше по сравнению с 2009 годом.

Тем не менее, наблюдается значительное снижение рентабельности оборотных активов 5,5 пунктов в 2010 году, т.е. оборотные средства не обеспечивают оборот всех ресурсов на предприятии, хотя произошло ускорение оборачиваемости оборотных средств.

Длительность оборота в 2010 году снизилась на 0,4 дня по сравнению с 2009 годом, уменьшился период оборота запасов в 2010 году на 0,49 дней по сравнению с 2009 годом, а также период оборота готовой продукции и средств в расчетах.

Количество оборотов оборотных средств увеличилось и составило в 2010 году 37,1 против 35,8 оборотов в год в 2009 году, что означает увеличение отдачи в виде роста выручки от реализации на каждый рубль вложенного капитала.

Таким образом, видно, что размер оборотных средств находится в прямой зависимости от скорости их движения. Ускоренное в сравнении с прошлым периодом движение оборотных средств ведет к определенному высвобождению последних из оборота, а замедление - вызывает дополнительную потребность в оборотном капитале.

высвобождению последних из оборота, а замедление - вызывает дополнительную потребность в оборотном капитале.

Таблица 4.2 – Показатели эффективного использования оборотных средств

## ОАО «Буденновскмолпродукт»

Показатели	Среднеотраслевое значение, 2005 г.*	Годы			Изм-е 2004 г. к 2003 г.	Изм-е 2005 г. к 2004 г.
		2003	2004	2005		
1. Рентабельность текущих активов, %	8,7	10,7	6,2	0,7	-4,5	-5,5
2. Оборачиваемость оборотных средств, дни	16	9,7	10,1	9,7	0,4	-0,4
3. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, количество оборотов	22,5	37,1	35,8	37,1	-1,3	1,3
4. Коэффициент загрузки средств в обороте, руб. / на 1 руб. реализованной продукции	0,18	0,03	0,03	0,03	0	0
5. Коэффициент сохранности оборотных средств	1,0	1,22	1,22	1,18	0	-0,04
6. Коэффициент оборачиваемости запасов, количество оборотов	29,4	23,65	27,63	28,71	3,98	1,08
7. Коэффициент оборачиваемости незавершенного производства, количество оборотов	1440	347,1	326	322,8	-21,1	-3,2
8. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции, количество оборотов	1440	196,7	232,86	248,65	36,16	15,79
9. Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах, количество оборотов	160	163,89	191,76	195,74	27,87	3,98
10. Относительное высвобождение оборотных средств, тыс. руб.	-	91,28	119,05	174,62	27,77	55,57

\* среднеотраслевое значение показателей рассматривается по молочной промышленности за 2005 год

Используя данные бухгалтерской отчетности предприятий, рассчитаем объем абсолютного высвобождения оборотных средств. Результаты вычислений приведены в таблице 4.3.

Абсолютное высвобождение оборотных средств исчисляется путем сопоставления фактического объема средств текущего периода и предыдущего. Данные таблицы 4.3 свидетельствуют о том, что в целом на анализируемых

Продолжение таблицы 15

1	2	3	4	5	6
7. Коэффициент оборачиваемости незавершенного производства ( $K_{нп}$ ), количество оборотов	347,1	326	322,8	-21,1	-3,2
8. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции ( $K_{гп}$ ), количество оборотов	196,7	232,86	248,65	36,16	15,79
9. Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах ( $K_{рас}$ ), количество оборотов	163,89	191,76	195,74	27,87	3,98
10 Относительное высвобождение оборотных средств ( $B_{об}$ ), руб.	91,28	119,05	174,62	27,77	55,57

Как видно из таблицы 15, на молочном комбинате величина прибыли, получаемой на один рубль оборотных средств не изменилась за анализируемый период. Относительное высвобождение оборотных средств в 2008 году составило 91,28 тыс. руб., а в 2010 году - 171,62 тыс. руб., что на 55,57 тыс. руб. больше по сравнению с 2009 годом.

Тем не менее, наблюдается значительное снижение рентабельности оборотных активов 5,5 пунктов в 2010 году, т.е. оборотные средства не обеспечивают оборот всех ресурсов на предприятии, хотя произошло ускорение оборачиваемости оборотных средств.

Длительность оборота в 2010 году снизилась на 0,4 дня по сравнению с 2009 годом, уменьшился период оборота запасов в 2010 году на 0,49 дней по сравнению с 2009 годом, а также период оборота готовой продукции и средств в расчетах.

Количество оборотов оборотных средств увеличилось и составило в 2010 году 37,1 против 35,8 оборотов в год в 2009 году, что означает увеличение отдачи в виде роста выручки от реализации на каждый рубль вложенного капитала.

Таким образом, видно, что размер оборотных средств находится в прямой зависимости от скорости их движения. Ускоренное в сравнении с прошлым периодом движение оборотных средств ведет к определенному высвобождению последних из оборота, а замедление - вызывает дополнительную потребность в оборотном капитале.



Рисунок 4.1 – Алгоритм анализа эффективности использования оборотных средств предприятий пищевой промышленности

Рассмотрим сущность практического применения этой системы. Для этого рассчитаем рентабельность активов и оборачиваемость оборотных средств ОАО «Буденновский продукт» (таблица 4.2)

Как видно из таблицы 4.2, на молочном комбинате величина прибыли, получаемой на один рубль оборотных средств не изменилась за анализируемый период. Относительное высвобождение оборотных средств в 2003 году составило 91,28 тыс. руб., а в 2005 году – 171,62 тыс. руб., что на 55,57 тыс. руб. больше по сравнению с 2004 годом. Тем не менее, наблюдается значительное снижение рентабельности оборотных активов 5,5 пунктов в 2005 году, т.е. оборотные средства не обеспечивают оборот всех ресурсов на предприятии, хотя произошло ускорение оборачиваемости оборотных средств. Длительность одного оборота в 2005 году снизилась на 0,4 дня по сравнению с 2004 годом,

Продолжение таблицы 15

1	2	3	4	5	6
7. Коэффициент оборачиваемости незавершенного производства ( $K_{ин}$ ), количество оборотов	347,1	326	322,8	-21,1	-3,2
8. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции ( $K_{гп}$ ), количество оборотов	196,7	232,86	248,65	36,16	15,79
9. Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах ( $K_{рас}$ ), количество оборотов	163,89	191,76	195,74	27,87	3,98
10. Относительное высвобождение оборотных средств ( $O_{об}$ ), руб.	91,28	119,05	174,62	27,77	55,57

Как видно из таблицы 15, на молочном комбинате величина прибыли, получаемой на один рубль оборотных средств не изменилась за анализируемый период. Относительное высвобождение оборотных средств в 2008 году составило 91,28 тыс. руб., а в 2010 году - 171,62 тыс. руб., что на 55,57 тыс. руб. больше по сравнению с 2009 годом.

Тем не менее, наблюдается значительное снижение рентабельности оборотных активов 5,5 пунктов в 2010 году, т.е. оборотные средства не обеспечивают оборот всех ресурсов на предприятии, хотя произошло ускорение оборачиваемости оборотных средств.

Длительность оборота в 2010 году снизилась на 0,4 дня по сравнению с 2009 годом, уменьшился период оборота запасов в 2010 году на 0,49 дней по сравнению с 2009 годом, а также период оборота готовой продукции и средств в расчетах.

Количество оборотов оборотных средств увеличилось и составило в 2010 году 37,1 против 35,8 оборотов в год в 2009 году, что означает увеличение отдачи в виде роста выручки от реализации на каждый рубль вложенного капитала.

Таким образом, видно, что размер оборотных средств находится в прямой зависимости от скорости их движения. Ускоренное в сравнении с прошлым периодом движение оборотных средств ведет к определенному высвобождению последних из оборота, а замедление - вызывает дополнительную потребность в оборотном капитале.

уменьшился период оборота запасов в 2005 году на 0,49 дней по сравнению с 2004 годом, а также период оборота готовой продукции и средств в расчетах.

Таблица 4.1 – Комплексная система показателей эффективного использования оборотных средств

Показатели	Формула расчета	Рекомендуемое направление
1. Рентабельность текущих активов, %	$R_a = \Pi / A_{тек}^{ср}$	увеличение
2. Оборачиваемость оборотных средств, дни	$D_o = O_{ос} / (B / t)$	снижение
3. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, количество оборотов	$K_o = B / O_{ос}$	увеличение
4. Коэффициент загрузки средств в обороте, руб. / на 1 руб. реализованной продукции	$K_z = O_{ос} / B$	снижение
5. Коэффициент сохранности оборотных средств	$K_c = O_k / O_n$	увеличение
6. Коэффициент оборачиваемости запасов, количество оборотов	$D_{зап} = Z / Z_{ср}$	увеличение
7. Коэффициент оборачиваемости незавершенного производства, количество оборотов	$K_{ин} = S / НП$	увеличение
8. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции, количество оборотов	$D_{гп} = ГП_{отт} / ГП_{ср}$	увеличение
9. Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах, количество оборотов	$D_{рас} = B / ДЗ_{ср}$	увеличение
10. Относительное высвобождение оборотных средств, тыс. руб.	$\Delta_o = O_{ср}^{плнк} - O_{ср}^{бвз} \times K_p$	увеличение

\* Обозначения в формулах приведены в п. 2.3.

Количество оборотов оборотных средств увеличилось и составило в 2005 году 37,1 против 35,8 оборотов в год в 2004 году, что означает увеличение отдачи в виде роста выручки от реализации на каждый рубль вложенного капитала.

Таким образом, мы видим, что размер оборотных средств находится в прямой зависимости от скорости их движения. Ускоренное в сравнении с прошлым периодом движение оборотных средств ведет к определенному

Используя данные бухгалтерской отчетности предприятий, рассчитаем объем абсолютного высвобождения оборотных средств. Результаты вычислений представлены в таблице 16.

Таблица 16 - Абсолютное высвобождение оборотных средств предприятий за 2008-2010 гг., тыс. руб.

Предприятия	Годы			Изменение			
	2008	2009	2010	2009 г. к 2008 г.		2010 г. к 2009 г.	
				тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1	2	3	4	5	6	7	8
«Новоалександровский»	402455	510777	451616	+108322	26,9	-59161	11,6
«Буденновскмолпродукт»	655	800	943	+145	22,1	+143	17,9
«Ессентукский»	782242	850777	821232	+68535	8,8	-29545	-3,5
«Зеленокумский»	5406	10150	19270	+4744	8,8	+9120	89,8

Абсолютное высвобождение оборотных средств исчисляется путем сопоставления фактического объема средств текущего периода и предыдущего.

Данные таблице 3 свидетельствуют о том, что в целом на анализируемых предприятиях произошло абсолютное увеличение объема оборотных средств. С одной стороны, это не может рассматриваться как положительный момент, ведь уже отмечали, чрезмерные запасы сырья и готовой продукции снижают рентабельность производства.

Но с другой стороны, повышение эффективности использования этих средств и, в результате их абсолютное высвобождение возможно лишь с учетом роста производства и реализации продукции, увеличения объема этих средств. Поэтому здесь необходим детальный анализ.

Принципиально важным является то, что показатели оборачиваемости средств являются синтетическими, отражающими результаты воздействия на использование оборотных средств всех сторон деятельности перерабатывающего предприятия. Это показатели, обобщающие состояние снабжения, производства продукции, расчетов.

По нашему мнению, ускорение или замедление оборота, увеличение или уменьшение количества оборотов за определенный период времени является следствием изменения данных сторон деятельности предприятия и характеризует

высвобождению последних из оборота, а замедление – вызывает дополнительную потребность в оборотном капитале.

Таблица 4.2 – Показатели эффективного использования оборотных средств

ОАО «Буденновскмолпродукт»

Показатели	Среднеотраслевое значение, 2005 г.*	Годы			Изм-е 2004 г. к 2003 г.	Изм-е 2005 г. к 2004 г.
		2003	2004	2005		
1. Рентабельность текущих активов, %	8,7	10,7	6,2	0,7	-4,5	-5,5
2. Оборачиваемость оборотных средств, дни	16	9,7	10,1	9,7	0,4	-0,4
3. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, количество оборотов	22,5	37,1	35,8	37,1	-1,3	1,3
4. Коэффициент загрузки средств в обороте, руб. / на 1 руб. реализованной продукции	0,18	0,03	0,03	0,03	0	0
5. Коэффициент сохранности оборотных средств	1,0	1,22	1,22	1,18	0	-0,04
6. Коэффициент оборачиваемости запасов, количество оборотов	29,4	23,65	27,63	28,71	3,98	1,08
7. Коэффициент оборачиваемости незавершенного производства, количество оборотов	1440	347,1	326	322,8	-21,1	-3,2
8. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции, количество оборотов	1440	196,7	232,86	248,65	36,16	15,79
9. Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах, количество оборотов	160	163,89	191,76	195,74	27,87	3,98
10. Относительное высвобождение оборотных средств, тыс. руб.	-	91,28	119,05	174,62	27,77	55,57

\* среднеотраслевое значение показателей рассматривается по молочной промышленности за 2005 год

Используя данные бухгалтерской отчетности предприятий, рассчитаем объем абсолютного высвобождения оборотных средств. Результаты вычислений приведены в таблице 4.3.

Абсолютное высвобождение оборотных средств исчисляется путем сопоставления фактического объема средств текущего периода и предыдущего. Данные таблицы 4.3 свидетельствуют о том, что в целом на анализируемых

Используя данные бухгалтерской отчетности предприятий, рассчитаем объем абсолютного высвобождения оборотных средств. Результаты вычислений представлены в таблице 16.

Таблица 16 - Абсолютное высвобождение оборотных средств предприятий за 2008-2010 гг., тыс. руб.

Предприятия	Годы			Изменение			
	2008	2009	2010	2009 г. к 2008 г.		2010 г. к 2009 г.	
				тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
«Новоалександровский»	402455	510777	451616	+108322	26,9	-59161	11,6
«Буденновскмолпродукт»	655	800	943	+145	22,1	+143	17,9
«Ессентукский»	782242	850777	821232	+68535	8,8	-29545	-3,5
«Зеленокумский»	5406	10150	19270	+4744	8,8	+9120	89,8

Абсолютное высвобождение оборотных средств исчисляется путем сопоставления фактического объема средств текущего периода и предыдущего.

Данные таблице 3 свидетельствуют о том, что в целом на анализируемых предприятиях произошло абсолютное увеличение объема оборотных средств. С одной стороны, это не может рассматриваться как положительный момент, ведь уже отмечали, чрезмерные запасы сырья и готовой продукции снижают рентабельность производства.

Но с другой стороны, повышение эффективности использования этих средств и, в результате их абсолютное высвобождение возможно лишь с учетом роста производства и реализации продукции, увеличения объема этих средств. Поэтому здесь необходим детальный анализ.

Принципиально важным является то, что показатели оборачиваемости средств являются синтетическими, отражающими результаты воздействия на использование оборотных средств всех сторон деятельности перерабатывающего предприятия. Это показатели, обобщающие состояние снабжения, производства продукции, расчетов.

По нашему мнению, ускорение или замедление оборота, увеличение или уменьшение количества оборотов за определенный период времени является следствием изменения данных сторон деятельности предприятия и характеризует

предприятиях произошло абсолютное увеличение объема оборотных средств. С одной стороны, это не может рассматриваться как положительный момент, ведь как мы уже отмечали, чрезмерные запасы сырья и готовой продукции снижают рентабельность производства.

Таблица 4.3 – Абсолютное высвобождение оборотных средств исследуемых предприятий, тыс. руб.

Наименование предприятия	Годы			Изменение 2004 г. к 2003 г.		Изменение 2005 г. к 2004 г.	
	2003	2004	2005	г.		г.	
				тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
МК «ДЮК»	11443	12288	23114	+845	7,4	+10826	88,1
«Медведовский»	144425	156640	215702	+12215	8,5	+59062	37,7
«Новоалександровский»	402455	510777	451616	+108322	26,9	-59161	11,6
«Буденновскмолпродукт»	655	800	943	+145	22,1	+143	17,9
«Ессентукский»	782242	850777	821232	+68535	8,8	-29545	-3,5
«Зеленокумский»	5406	10150	19270	+4744	8,8	+9120	89,8

Но с другой стороны, повышение эффективности использования оборотных средств и, в результате их абсолютное высвобождение возможно лишь с учетом роста производства и реализации продукции, увеличения объема оборотных средств. Поэтому здесь необходим детальный анализ.

Принципиально важным является то, что показатели оборачиваемости оборотных средств являются синтетическими, отражающими результаты воздействия на использование оборотных средств всех сторон деятельности предприятия. Это показатели, обобщающие состояние снабжения, производства и сбыта продукции, расчетов. По нашему мнению, ускорение или замедление времени оборота, увеличение или уменьшение количества оборотов за определенный период времени является следствием изменения данных сторон деятельности предприятия и характеризует улучшение или ухудшение использования оборотных средств. Это качество оборачиваемости отличает её от других показателей, так или иначе характеризующих эффективность производства.

Рассмотрим методику учета инфляционных ожиданий при анализе оборотных средств.

улучшение или ухудшение использования оборотных средств. Это качество оборачиваемости отличает её от других показателей, так или иначе характеризующих эффективность производства.

Рассмотрим учет инфляционных ожиданий при анализе оборотных средств. К сожалению, в экономической литературе отсутствует единый порядок исчисления показателей оборачиваемости.

Важное значение для правильного определения оборачиваемости оборотных средств, на наш взгляд, имеет установление показателя, отражающего реальный оборот средств, а значит и реальную возможность его финансового оздоровления.

Таким показателем может быть только объем реализации продукции, поскольку авансированный капитал, обслуживающий процессы производства и обращения от момента его вложения в сырьё, материалы и до поступления выручки от реализации готовой продукции, обеспечивает в процессе непрерывного повторения кругооборотов оборот по реализации продукции.

Существуют различные оценки оборота по реализации продукции: в ценах реализации, по производственной или полной себестоимости.

С нашей точки зрения применение цен от реализации для исчисления показателей оборачиваемости оборотных средств можно использовать при приблизительном анализе работы предприятия, так как сам показатель некорректен по той причине, что в него включены налоги. Использование данной величины, как правило, приводит к искусственному завышению показателей оборачиваемости оборотных средств.

Хотя здесь можно сделать оговорку, что налоги задерживаются в обороте предприятия, так как уплачиваются в бюджет циклически и некоторое время могут служить источником формирования оборотных средств.

Для более точных расчетов показатели оборачиваемости оборотных средств следует исчислять исходя из объема реализации продукции по себестоимости. Такой порядок позволяет реально определить скорость оборота всех оборотных средств, так и их элементов, а соответственно - воздействие оборачиваемости на

предприятиях произошло абсолютное увеличение объема оборотных средств. С одной стороны, это не может рассматриваться как положительный момент, ведь как мы уже отмечали, чрезмерные запасы сырья и готовой продукции снижают рентабельность производства.

Таблица 4.3 – Абсолютное высвобождение оборотных средств исследуемых предприятий, тыс. руб.

Наименование предприятия	Годы			Изменение 2004 г. к 2003 г.		Изменение 2005 г. к 2004 г.	
	2003	2004	2005	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
МК «ДЮК»	11443	12288	23114	+845	7,4	+10826	88,1
«Медведовский»	144425	156640	215702	+12215	8,5	+59062	37,7
«Новоалександровский»	402455	510777	451616	+108322	26,9	-59161	11,6
«Буденновскмолпродукт»	655	800	943	+145	22,1	+143	17,9
«Ессентукский»	782242	850777	821232	+68535	8,8	-29545	-3,5
«Зеленокумский»	5406	10150	19270	+4744	8,8	+9120	89,8

Но с другой стороны, повышение эффективности использования оборотных средств и, в результате их абсолютное высвобождение возможно лишь с учетом роста производства и реализации продукции, увеличения объема оборотных средств. Поэтому здесь необходим детальный анализ.

Принципиально важным является то, что показатели оборачиваемости оборотных средств являются синтетическими, отражающими результаты воздействия на использование оборотных средств всех сторон деятельности предприятия. Это показатели, обобщающие состояние снабжения, производства и сбыта продукции, расчетов. По нашему мнению, ускорение или замедление времени оборота, увеличение или уменьшение количества оборотов за определенный период времени является следствием изменения данных сторон деятельности предприятия и характеризует улучшение или ухудшение использования оборотных средств. Это качество оборачиваемости отличает её от других показателей, так или иначе характеризующих эффективность производства.

Рассмотрим методику учета инфляционных ожиданий при анализе оборотных средств.

125  
улучшение или ухудшение использования оборотных средств. Это качество оборачиваемости отличает её от других показателей, так или иначе характеризующих эффективность производства.

Рассмотрим учет инфляционных ожиланий при анализе оборотных средств.  
К сожалению, в экономической литературе отсутствует единый порядок исчисления показателей оборачиваемости.

Важное значение для правильного определения оборачиваемости оборотных средств, на наш взгляд, имеет установление показателя, отражающего реальный оборот средств, а значит и реальную возможность его финансового оздоровления.

Таким показателем может быть только объем реализации продукции, поскольку авансированный капитал, обслуживающий процессы производства и обращения от момента его вложения в сырьё, материалы и до поступления выручки от реализации готовой продукции, обеспечивает в процессе непрерывного повторения кругооборотов оборот по реализации продукции.

Существуют различные оценки оборота по реализации продукции: в ценах реализации, по производственной или полной себестоимости.

С нашей точки зрения применение цен от реализации для исчисления показателей оборачиваемости оборотных средств можно использовать при приблизительном анализе работы предприятия, так как сам показатель некорректен по той причине, что в него включены налоги. Использование данной величины, как правило, приводит к искусственному завышению показателей оборачиваемости оборотных средств.

Хотя здесь можно сделать оговорку, что налоги задерживаются в обороте предприятия, так как уплачиваются в бюджет циклически и некоторое время могут служить источником формирования оборотных средств.

Для более точных расчетов показатели оборачиваемости оборотных средств следует исчислять исходя из объема реализации продукции по себестоимости. Такой порядок позволяет реально определить скорость оборота всех оборотных средств, так и их элементов, а соответственно - воздействие оборачиваемости на

К сожалению, в экономической литературе отсутствует единый порядок исчисления показателей оборачиваемости.

Важное значение для правильного определения оборачиваемости оборотных средств, на наш взгляд, имеет установление показателя, отражающего реальный оборот средств. Таким показателем может быть только объем реализации продукции, поскольку авансированный капитал, обслуживающий процессы производства и обращения от момента его вложения в сырьё, материалы и до поступления выручки от реализации готовой продукции, обеспечивает в процессе непрерывного повторения кругооборотов оборот по реализации продукции.

Существуют различные оценки оборота по реализации продукции: в ценах реализации, по производственной или полной себестоимости.

С нашей точки зрения применение цен от реализации для исчисления показателей оборачиваемости оборотных средств можно использовать при приблизительном анализе работы предприятия, так как сам показатель некорректен по той причине, что в него включены налоги. Использование данной величины, как правило, приводит к искусственному завышению показателей оборачиваемости оборотных средств. Хотя здесь можно сделать оговорку, что налоги задерживаются в обороте предприятия, так как уплачиваются в бюджет циклически и некоторое время могут служить источником формирования оборотных средств.

Для более точных расчетов показатели оборачиваемости оборотных средств следует исчислять исходя из объема реализации продукции по себестоимости. Такой порядок позволяет реально определить скорость оборота как всех оборотных средств, так и их элементов, а соответственно – воздействие оборачиваемости на эффективность производства. При таком подходе частные показатели оборачиваемости оборотных средств будут корректно соотнесены с оборачиваемостью всех оборотных средств, то есть оборот составных частей даст действительно средний итоговый оборот. Таким образом, данная позиция логически обосновывает необходимость использования при расчете показателей оборачиваемости оборотных средств величину производственной

эффективность производства и на возможность финансового оздоровления.

При таком подходе частные показатели оборачиваемости оборотных средств будут корректно соотнесены с оборачиваемостью всех оборотных средств, то есть оборот составных частей даст действительно средний итоговый оборот. Таким образом, данная позиция логически обосновывает необходимость использования при расчете показателей оборачиваемости оборотных средств величину производственной себестоимости, которую мы берем из строки 020 формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках». Но с другой стороны для расчетов показателей оборачиваемости оборотных средств мы не можем воспользоваться этой величиной в представленном виде, так как она отражает только затраты на производство продукции в доле, относящейся к проданной в отчетном периоде продукции [112].

Важное значение для правильного определения оборачиваемости оборотных средств, по мнению автора, имеет установление показателя, отражающего реальный оборот средств, а значит и реальную возможность его финансового оздоровления. Таким показателем может быть только объем реализации продукции, поскольку авансированный капитал, обслуживающий процессы производства и обращения от момента его вложения в сырьё, материалы и до поступления выручки от реализации готовой продукции, обеспечивает оборот по реализации продукции.

Считаем, что необходимо использовать полную себестоимость, которая рассчитывается путем сложения сумм по строкам «Себестоимость проданных товаров, работ и услуг», «Коммерческие расходы» и «Управленческие расходы» формы 2 «Отчет о прибылях и убытках».

Накапливающаяся в обороте амортизация самый «удобный» и доступный ресурс для восполнения нехватки оборотных средств, а в условиях отсутствия других источников она может быть использована и для пополнения оборотных средств. Однако такой подход нарушает экономическую сущность амортизации, порождает другие проблемы, и для успешного функционирования перерабатывающего предприятия он оказывается неприемлемым.

К сожалению, в экономической литературе отсутствует единый порядок исчисления показателей оборачиваемости

Важное значение для правильного определения оборачиваемости оборотных средств, на наш взгляд, имеет установление показателя, отражающего реальный оборот средств. Таким показателем может быть только объем реализации продукции, поскольку авансированный капитал, обслуживающий процессы производства и обращения от момента его вложения в сырьё, материалы и до поступления выручки от реализации готовой продукции, обеспечивает в процессе непрерывного повторения кругооборотов оборот по реализации продукции.

Существуют различные оценки оборота по реализации продукции: в ценах реализации, по производственной или полной себестоимости.

С нашей точки зрения применение цен от реализации для исчисления показателей оборачиваемости оборотных средств можно использовать при приблизительном анализе работы предприятия, так как сам показатель некорректен по той причине, что в него включены налоги. Использование данной величины, как правило, приводит к искусственному завышению показателей оборачиваемости оборотных средств. Хотя здесь можно сделать оговорку, что налоги задерживаются в обороте предприятия, так как уплачиваются в бюджет циклически и некоторое время могут служить источником формирования оборотных средств.

Для более точных расчетов показатели оборачиваемости оборотных средств следует исчислять исходя из объема реализации продукции по себестоимости. Такой порядок позволяет реально определить скорость оборота как всех оборотных средств, так и их элементов, а соответственно – воздействие оборачиваемости на эффективность производства

При таком подходе частные показатели оборачиваемости оборотных средств будут корректно соотнесены с оборачиваемостью всех оборотных средств, то есть оборот составных частей даст действительно средний итоговый оборот. Таким образом, данная позиция логически обосновывает необходимость использования при расчете показателей оборачиваемости оборотных средств величину производственной

эффективность производства и на возможность финансового оздоровления.

При таком подходе частные показатели оборачиваемости оборотных средств будут корректно соотнесены с оборачиваемостью всех оборотных средств, то есть оборот составных частей даст действительно средний итоговый оборот. Таким образом, данная позиция логически обосновывает необходимость использования при расчете показателей оборачиваемости оборотных средств величину производственной себестоимости, которую мы берем из строки 020 формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках». Но с другой стороны для расчетов показателей оборачиваемости оборотных средств мы не можем воспользоваться этой величиной в представленном виде, так как она отражает только затраты на производство продукции в доле, относящейся к проданной в отчетном периоде продукции [112].

Важное значение для правильного определения оборачиваемости оборотных средств, по мнению автора, имеет установление показателя, отражающего реальный оборот средств, а значит и реальную возможность его финансового оздоровления. Таким показателем может быть только объем реализации продукции, поскольку авансированный капитал, обслуживающий процессы производства и обращения от момента его вложения в сырьё, материалы и до поступления выручки от реализации готовой продукции, обеспечивает оборот по реализации продукции.

Считаем, что необходимо использовать полную себестоимость, которая рассчитывается путем сложения сумм по строкам «Себестоимость проданных товаров, работ и услуг», «Коммерческие расходы» и «Управленческие расходы» формы 2 «Отчет о прибылях и убытках».

Накапливающаяся в обороте амортизация самый «удобный» и доступный ресурс для восполнения нехватки оборотных средств, а в условиях отсутствия других источников она может быть использована и для пополнения оборотных средств. Однако такой подход нарушает экономическую сущность амортизации, порождает другие проблемы, и для успешного функционирования перерабатывающего предприятия он оказывается неприемлемым.

себестоимости, которую мы берем из строки 020 формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках». Но с другой стороны для расчетов показателей оборачиваемости оборотных средств мы не можем воспользоваться этой величиной в представленном виде, так как она отражает только затраты на производство продукции, работ, услуг в доле, относящейся к проданным в отчетном периоде продукции, работам, услугам. Вместе с тем в кругооборот авансируются затраты, связанные со сбытом продукции; издержки обращения, отражаемые по статье «Коммерческие расходы»; общепроизводственные расходы, отражаемые по статье «Управленческие расходы». Поэтому использование производственной себестоимости в расчетах оборачиваемости оборотных средств приведет к искажению результатов, так как будут учтены не все оборотные средства, участвующие в кругообороте.

В связи с этим, мы считаем, что необходимо использовать полную себестоимость, которая рассчитывается путем сложения сумм по строкам «Себестоимость проданных товаров, работ и услуг», «Коммерческие расходы» и «Управленческие расходы» формы 2 «Отчет о прибылях и убытках».

В себестоимость продукции, как правило, включается амортизация. Амортизация является целевым источником, который используется для пополнения выбывающих в процессе производства основных фондов. Накапливающаяся в обороте амортизация самый «удобный» и доступный ресурс для восполнения нехватки оборотных средств, а в условиях отсутствия других источников она может быть использована и для пополнения оборотных средств. Однако такой подход нарушает экономическую сущность амортизации, порождает другие проблемы, и для успешного функционирования предприятия он оказывается неприемлемым.

При анализе платежеспособности предприятий, находящихся в кризисном или предкризисном состоянии, использование величины амортизации в полной себестоимости не даст точного значения оборачиваемости оборотных средств, так как величина суммы амортизации участвует в кругообороте оборотных активов, но используется предприятием на восполнение основных активов.

При анализе платежеспособности предприятий, находящихся в кризисном или предкризисном состоянии, использование величины амортизации в полной себестоимости не даст точного значения оборачиваемости оборотных средств, так как величина суммы амортизации участвует в кругообороте оборотных активов, но используется предприятием на восполнение основных активов.

Таким образом, при расчете показателя оборачиваемости ( $K_{об}$ ) необходимо в знаменателе дроби использовать показатель полной себестоимости продукции, за вычетом амортизации. Полученная величина полной себестоимости должна быть также скорректирована на величину инфляционного обесценивания ресурсов и уменьшена на сумму заработной платы с отчислениями на социальные нужды. В этом случае расчет будет корректен как с точки зрения теории кругооборота капитала, так и с учетом экономических реалий и системы бухгалтерского учета:

$$K_{об} = (Об_{ср} \times t) / ((Сб_{полн} - А) \times (1+И)), \quad (26)$$

где  $Об_{ср}$  - средняя величина оборотных средств за период, тыс. руб.;

t - продолжительность анализируемого периода, дни;

Сбполн - полная себестоимость за вычетом заработной платы на социальные нужды, тыс.руб.;

И - инфляционная составляющая, доли единиц;

А - амортизация, тыс.руб.

Используя для расчета оборачиваемости полную себестоимость (сумма строк 020, 030 и 040 «Отчета о прибылях и убытках») за вычетом заработной платы с отчислениями на социальные нужды и среднюю величину оборотных средств за период, соотносятся равные по экономическому смыслу величины. При этом, вычитая из полной себестоимости амортизацию, исключается погрешность на её величину.

Вводя в формулу инфляционную составляющую, автор учитывает величину капитала, которую предприятие должно добавить к первоначально авансированному капиталу для поддержания его объема в размере, обеспечивающем непрерывность производства и финансовое оздоровление.

себестоимости, которую мы берем из строки 020 формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках». Но с другой стороны для расчетов показателей оборачиваемости оборотных средств мы не можем воспользоваться этой величиной в представленном виде, так как она отражает только затраты на производство продукции, работ, услуг в доле, относящейся к проданным в отчетном периоде продукции, работам, услугам. Вместе с тем в кругооборот авансируются затраты, связанные со сбытом продукции; издержки обращения, отражаемые по статье «Коммерческие расходы»; общепроизводственные расходы, отражаемые по статье «Управленческие расходы». Поэтому использование производственной себестоимости в расчетах оборачиваемости оборотных средств приведет к искажению результатов, так как будут учтены не все оборотные средства, участвующие в кругообороте.

В связи с этим, мы считаем, что необходимо использовать полную себестоимость, которая рассчитывается путем сложения сумм по строкам «Себестоимость проданных товаров, работ и услуг», «Коммерческие расходы» и «Управленческие расходы» формы 2 «Отчет о прибылях и убытках».

В себестоимость продукции, как правило, включается амортизация. Амортизация является целевым источником, который используется для пополнения выбывающих в процессе производства основных фондов. Накапливающаяся в обороте амортизация самый «удобный» и доступный ресурс для восполнения нехватки оборотных средств, а в условиях отсутствия других источников она может быть использована и для пополнения оборотных средств. Однако такой подход нарушает экономическую сущность амортизации, порождает другие проблемы, и для успешного функционирования предприятия он оказывается неприемлемым.

При анализе платежеспособности предприятий, находящихся в кризисном или предкризисном состоянии, использование величины амортизации в полной себестоимости не даст точного значения оборачиваемости оборотных средств, так как величина суммы амортизации участвует в кругообороте оборотных активов, но используется предприятием на восполнение основных активов.

## Заемствуя формулы, соискатель заменяет

### условные обозначения.

При анализе платежеспособности предприятий, находящихся в кризисном или предкризисном состоянии, использование величины амортизации в полной себестоимости не даст точного значения оборачиваемости оборотных средств, так как величина суммы амортизации участвует в кругообороте оборотных активов, но используется предприятием на восполнение основных активов.

Таким образом, при расчете показателя оборачиваемости ( $K_{об}$ ) необходимо в знаменателе дроби использовать показатель полной себестоимости продукции, за вычетом амортизации. Полученная величина полной себестоимости должна быть также скорректирована на величину инфляционного обесценивания ресурсов и уменьшена на сумму заработной платы с отчислениями на социальные нужды. В этом случае расчет будет корректен как с точки зрения теории кругооборота капитала, так и с учетом экономических реалий и системы бухгалтерского учета:

$$K_{об} = (Об_{ср} \times t) / ((Сб_{полн} - A) \times (1+И)), \quad (26)$$

где  $Об_{ср}$  – средняя величина оборотных средств за период, тыс. руб.;

$t$  – продолжительность анализируемого периода, дни;

$Сб_{полн}$  – полная себестоимость за вычетом заработной платы на социальные нужды, тыс.руб.;

$И$  – инфляционная составляющая, доли единиц;

$A$  – амортизация, тыс.руб.

Используя для расчета оборачиваемости полную себестоимость (сумма строк 020, 030 и 040 «Отчета о прибылях и убытках») за вычетом заработной платы с отчислениями на социальные нужды и среднюю величину оборотных средств за период, соотносятся равные по экономическому смыслу величины. При этом, вычитая из полной себестоимости амортизацию, исключается погрешность на её величину.

Вводя в формулу инфляционную составляющую, автор учитывает величину капитала, которую предприятие должно добавить к первоначально авансированному капиталу для поддержания его объема в размере, обеспечивающем непрерывность производства и финансовое оздоровление.

Таким образом, при расчете показателя оборачиваемости необходимо в знаменателе дроби использовать показатель полной себестоимости продукции, за вычетом амортизации. Полученная величина полной себестоимости должна быть также скорректирована на величину инфляционного обесценивания ресурсов и уменьшена на сумму заработной платы с отчислениями на социальные нужды. В этом случае расчет будет корректен как с точки зрения теории кругооборота капитала, так и с учетом экономических реалий и системы бухгалтерского учета. Таким образом, расчет оборачиваемости оборотных средств для финансово-кризисных предприятий предлагается проводить по формуле:

$$D_0 = (O_{ср} \times t) / ((S - A) \times (1+K_{и})), \quad (4.1)$$

где  $O_{ср}$  – средняя величина оборотных средств за период, руб.;

$t$  – продолжительность анализируемого периода, дни;

$S$  – полная себестоимость за вычетом заработной платы на социальные нужды, руб.;

$K_{и}$  – инфляционная составляющая;

$A$  – амортизация, руб.

Используя для расчета оборачиваемости полную себестоимость (сумма строк 020, 030 и 040 «Отчета о прибылях и убытках») за вычетом заработной платы с отчислениями на социальные нужды и среднюю величину оборотных средств за период, мы соотносим равные по экономическому смыслу величины. При этом, вычитая из полной себестоимости амортизацию, мы исключаем погрешность на её величину. Вводя в формулу инфляционную составляющую, мы учитываем величину капитала, которую предприятие должно было добавить к первоначально авансированному капиталу для поддержания его объема в размере, обеспечивающем непрерывность производства.

Расчет показателя оборачиваемости оборотных средств по предлагаемой методике дает возможность более точно оценить эффективность их использования предприятием (рисунок 4.2).

Расчет показателя оборачиваемости оборотных средств по предлагаемой методике дает возможность более точно оценить эффективность их использования предприятием молочной промышленности.

Далее рассмотрим использование прибыли предприятия в условиях инфляционного воздействия на стоимость ресурсов. Прибыль на предприятие поступает в составе выручки от реализации. При этом прибыль до момента расчета автоматически находится в составе оборотных средств, так как она овеществлена в виде того или иного материального актива, как правило, денежных средств. Получив деньги, предприятие имеет возможность возобновить кругооборот, авансировав капитал в необходимом объеме. Тем самым прибыль может автоматически вовлекаться в новый кругооборот.

При этом необходимо отметить следующее. Прибыль служит для предприятия важным, часто единственным источником оборотного капитала для поддержания и развития производства. Но данный контекст подразумевает использование прибыли, остающейся в распоряжении собственников после налогов. Нами же рассматривается прибыль в составе выручки, то есть не как целевой источник, а как сумму капитала в распоряжении предприятия, равную превышению над стоимостью активов, ранее вложенной в кругооборот.

По нашему мнению, прибыль именно в таком понимании должна служить источником для покрытия нехватки оборотных средств, возникающей за время производственного кругооборота в результате инфляционного удорожания.

То есть, если рассмотреть существующий порядок налогообложения прибыли, то предприятие суммирует доходы, вычитает из них расходы в установленном законом порядке, уплачивает налог, а оставшуюся величину использует для своих целей и задач. Обращаясь к реальности, в условиях инфляции получим следующее.

Предприятие авансировало оборотный капитал на производство продукции. По завершении цикла производства продукции оно получило выручку. После чего предприятие вычитает из оставшейся суммы затраты, равные величине авансированного капитала (полную себестоимость), но эта величина уже не

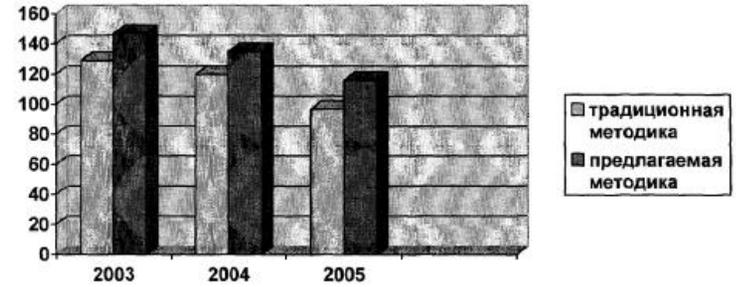


Рисунок 4.2 – Оборачиваемость оборотных средств ОАО «ДЮК», рассчитанная по традиционной и предлагаемой методике, дни

Далее рассмотрим использование прибыли предприятия в условиях инфляционного воздействия на стоимость ресурсов. Прибыль на предприятие поступает в составе выручки от реализации. При этом прибыль до момента своего расчета автоматически находится в составе оборотных средств, так как она овеществлена в виде того или иного материального актива, как правило, денежных средств. Получив деньги, предприятие имеет возможность возобновить кругооборот, авансировав капитал в необходимом объеме. Тем самым прибыль может автоматически вовлекаться в новый кругооборот.

При этом необходимо отметить следующее. Прибыль служит для предприятия важным, часто единственным источником оборотного капитала для поддержания и развития производства. Но данный контекст подразумевает использование прибыли, остающейся в распоряжении собственников после уплаты налогов. Мы же рассматриваем прибыль в составе выручки, то есть не как целевой источник, а как сумму капитала в распоряжении предприятия, равную превышению над стоимостью активов, ранее вложенной в кругооборот. По нашему мнению, прибыль именно в таком понимании должна служить источником для покрытия нехватки оборотных средств, возникающей за время производственного кругооборота в результате инфляционного удорожания.



Расчет показателя оборачиваемости оборотных средств по предлагаемой методике дает возможность более точно оценить эффективность их использования предприятием молочной промышленности.

Далее рассмотрим использование прибыли предприятия в условиях инфляционного воздействия на стоимость ресурсов. Прибыль на предприятие поступает в составе выручки от реализации. При этом прибыль до момента расчета автоматически находится в составе оборотных средств, так как она овеществлена в виде того или иного материального актива, как правило, денежных средств. Получив деньги, предприятие имеет возможность возобновить кругооборот, авансировав капитал в необходимом объеме. Тем самым прибыль может автоматически вовлекаться в новый кругооборот.

При этом необходимо отметить следующее. Прибыль служит для предприятия важным, часто единственным источником оборотного капитала для поддержания и развития производства. Но данный контекст подразумевает использование прибыли, остающейся в распоряжении собственников после налогов. Нами же рассматривается прибыль в составе выручки, то есть не как целевой источник, а как сумму капитала в распоряжении предприятия, равную превышению над стоимостью активов, ранее вложенной в кругооборот.

По нашему мнению, прибыль именно в таком понимании должна служить источником для покрытия нехватки оборотных средств, возникающей за время производственного кругооборота в результате инфляционного удорожания.

То есть, если рассмотреть существующий порядок налогообложения прибыли, то предприятие суммирует доходы, вычитает из них расходы в установленном законом порядке, уплачивает налог, а оставшуюся величину использует для своих целей и задач. Обращаясь к реальности, в условиях инфляции получим следующее.

Предприятие авансировало оборотный капитал на производство продукции. По завершении цикла производства продукции оно получило выручку. После чего предприятие вычитает из оставшейся суммы затраты, равные величине авансированного капитала (полную себестоимость), но эта величина уже не



То есть, если рассмотреть существующий порядок налогообложения прибыли, то предприятие суммирует доходы, вычитает из них расходы в установленном законом порядке, уплачивает налог, а оставшуюся величину использует для своих целей и задач. Обращаясь к реальности, в условиях инфляции получим следующее. Предприятие авансировало оборотный капитал на производство товаров, работ, услуг. По завершении цикла производства и реализации оно получило выручку. После чего предприятие вычитает из оставшейся суммы затраты, равные величине авансированного капитала (полную себестоимость), но эта величина уже не обеспечивает должного размера аванса для нового кругооборота, то есть даже для процесса простого воспроизводства. Исчисляя величину затрат на производство, подобным образом, предприятие может возместить затраты на производство в сумме меньшей, чем реально необходимо. И поскольку прибыль до её изъятия опосредована в виде денег или иных активов в составе оборотных средств, то она автоматически вовлекается в новый кругооборот. Тем самым предприятие использует для восполнения недостатка оборотных средств, то, что вполне вероятно и не принадлежит ему. Ведь капитал вовлекается в новый кругооборот до исчисления и уплаты налога на прибыль. А при сегодняшней величине инфляции и рисков, которые закладываются в цену товара поставщики и подрядчики, величина аванса в новый кругооборот может превысить всю сумму чистой прибыли. А при последующих кругооборотах возникает мультипликатор величины нехватки оборотного капитала. Кроме того, предприятие, изъяв всю прибыль на поддержание непрерывности процесса производства, рано или поздно сталкивается с необходимостью поиска финансовых ресурсов на иные цели и задачи. Соответственно, ввиду отсутствия источника покрытия затрат на их восполнение, будут привлекаться кредиты, и в результате – новый отток оборотного капитала. Рассмотрим создавшееся положение в цифрах на примере ОАО «Буденновскмолпродукт». Условно примем величину инфляции 12 %, а ставку налога 24%. Результаты расчетов сведем в таблицу 4.4.

129

обеспечивает должного размера аванса для нового кругооборота, то есть даже для процесса простого воспроизводства.

Исчисляя величину затрат на производство, подобным образом предприятие может возместить затраты на производство в сумме меньшей, чем реально необходимо. И поскольку прибыль до её изъятия опосредована в виде денег или иных активов в составе оборотных средств, то автоматически вовлекается в новый кругооборот. Тем самым предприятие использует для восполнения недостатка оборотных средств, то, что вполне вероятно и не принадлежит ему. Ведь капитал вовлекается в новый кругооборот до исчисления и уплаты налога на прибыль. А при сегодняшней величине инфляции и рисков, которые закладывают в цену товара поставщики и подрядчики, величина аванса в новый кругооборот может превысить всю сумму прибыли.

А при последующих кругооборотах возникает мультипликатор величины нехватки оборотного капитала. Кроме того, предприятие, изъяв всю прибыль на поддержание непрерывности процесса производства, рано или сталкивается с необходимостью поиска финансовых ресурсов на иные цели задачи.

Соответственно, ввиду отсутствия источника покрытия затрат на их восполнение, будут привлекаться кредиты, и в результате - новый отток оборотного капитала.

Рассмотрим создавшееся положение в цифрах на примере ООО «Бригантина». Условно примем величину инфляции 12 %, а ставку налога 20% с учетом отложенных налоговых активов и обязательств. Результаты расчетов сведем в таблицу 17.

Оборотный капитал перерабатывающего предприятия отвлекается из оборота на уплату налога на прибыль. В связи с этим было бы заманчиво предложить уменьшать сумму уплачиваемого налога на сумму потерь оборотного капитала предприятия в результате инфляции за год. Вместе с тем подобный подход не совсем верен.

То есть, если рассмотреть существующий порядок налогообложения прибыли, то предприятие суммирует доходы, вычитает из них расходы в установленном законом порядке, уплачивает налог, а оставшуюся величину использует для своих целей и задач. Обращаясь к реальности, в условиях инфляции получим следующее. Предприятие авансировало оборотный капитал на производство товаров, работ, услуг. По завершении цикла производства и реализации оно получило выручку. После чего предприятие вычитает из оставшейся суммы затраты, равные величине авансированного капитала (полную себестоимость), но эта величина уже не обеспечивает должного

размера аванса для нового кругооборота, то есть даже для процесса простого воспроизводства. Исчисляя величину затрат на производство, подобным образом, предприятие может возместить затраты на производство в сумме меньшей, чем реально необходимо. И поскольку прибыль до её изъятия опосредована в виде денег или иных активов в составе оборотных средств, то она автоматически вовлекается в новый кругооборот. Тем самым предприятие использует для восполнения недостатка оборотных средств, то, что вполне вероятно и не принадлежит ему. Ведь капитал вовлекается в новый кругооборот до исчисления и уплаты налога на прибыль. А при сегодняшней величине инфляции и рисков, которые закладывают в цену товара поставщики и подрядчики, величина аванса в новый кругооборот может превысить всю сумму чистой прибыли. А при последующих кругооборотах возникает мультипликатор величины нехватки оборотного капитала. Кроме того, предприятие, изъяв всю прибыль на поддержание непрерывности процесса производства, рано или поздно сталкивается с необходимостью поиска финансовых ресурсов на иные цели и задачи. Соответственно, ввиду отсутствия источника покрытия затрат на их восполнение, будут привлекаться кредиты, и в результате – новый отток оборотного капитала. Рассмотрим создавшееся положение в цифрах на примере ОАО «Буденновскмолпродукт». Условно примем величину инфляции 12 %, а ставку налога 24%. Результаты расчетов сведем в таблицу 4.4.

обеспечивает должного размера аванса для нового кругооборота, то есть даже для процесса простого воспроизводства.

Исчисляя величину затрат на производство, подобным образом предприятие может возместить затраты на производство в сумме меньшей, чем реально необходимо. И поскольку прибыль до её изъятия опосредована в виде денег или иных активов в составе оборотных средств, то автоматически вовлекается в новый кругооборот. Тем самым предприятие использует для восполнения недостатка оборотных средств, то, что вполне вероятно и не принадлежит ему. Ведь капитал вовлекается в новый кругооборот до исчисления и уплаты налога на прибыль. А при сегодняшней величине инфляции и рисков, которые закладывают в цену товара поставщики и подрядчики, величина аванса в новый кругооборот может превысить всю сумму прибыли.

А при последующих кругооборотах возникает мультипликатор величины нехватки оборотного капитала. Кроме того, предприятие, изъяв всю прибыль на поддержание непрерывности процесса производства, рано или сталкивается с необходимостью поиска финансовых ресурсов на иные цели задачи.

Соответственно, ввиду отсутствия источника покрытия затрат на их восполнение, будут привлекаться кредиты, и в результате - новый отток оборотного капитала.

Рассмотрим создавшееся положение в цифрах на примере ООО «Бригантина». Условно примем величину инфляции 12 %, а ставку налога 20% с учетом отложенных налоговых активов и обязательств. Результаты расчетов сведем в таблицу 17.

Оборотный капитал перерабатывающего предприятия отвлекается из оборота на уплату налога на прибыль. В связи с этим было бы заманчиво предложить уменьшать сумму уплачиваемого налога на сумму потерь оборотного капитала предприятия в результате инфляции за год. Вместе с тем подобный подход не совсем верен.

Таблица 4.4 – Влияние инфляционной составляющей на величину чистой прибыли ОАО «Буденновскмолпродукт» за 2005 год, тыс. руб.

Показатели	Расчет суммы чистой прибыли без учета инфляции	Расчет суммы чистой прибыли с учетом инфляции
Выручка от реализации продукции	3232,6	3232,6
Полная себестоимость	1840,0	1840,0
Прибыль до налогообложения	1392,6	1392,6
Прибыль до налогообложения за вычетом инфляции	1392,6	1225,5
Налог на прибыль (24%)	334,2	294,1
Чистая прибыль	1058,4	1098,5

Оборотный капитал предприятия отвлекается из оборота на уплату налога на прибыль. В связи с этим было бы заманчиво предложить уменьшать сумму уплачиваемого налога на сумму потерь оборотного капитала предприятия в результате инфляции за год. Вместе с тем подобный подход, как нам, кажется, не совсем верен.

С одной стороны, данный подход позволяет восполнить потребность в оборотном капитале, возникшую по объективным причинам. Но с другой, ведь хозяйствующий субъект должен оценивать степень риска (в том числе и инфляционного), входя в рынок, и строить производственную и сбытовую политику с учётом факторов риска.

Поэтому мы считаем, что более корректно производить вычитание величины потерь от инфляции за период из суммы прибыли до налогообложения, а не из величины уплачиваемого налога на прибыль. Тем самым мы, конечно, не компенсируем, всю сумму недостатка оборотного капитала, возникшую в результате инфляции, но в какой-то мере учтем ответственность предприятий за повышение эффективности производства и сбыта. Согласно приведенной логике, исходя из расчетов в таблице 4.4, снижение отвлечения капитала из оборота предприятия при исчислении налогооблагаемой прибыли с учетом инфляционной составляющей составит 40,08 тыс. рублей.

Кроме того, особенно необходимо обратить внимание на то, что прогнозные значения недофинансирования, вызванного инфляцией, весьма

Таблица 17 - Влияние инфляционной составляющей на величину чистой прибыли ООО «Бригантина» за 2010 год, тыс. руб.

Показатели	Расчет суммы чистой прибыли без учета инфляции	Расчет суммы чистой прибыли с учетом инфляции
1	2	3
Выручка от реализации продукции	3232,6	3232,6
Полная себестоимость	3169,6	3152,6
Прибыль до налогообложения	63	63
Прибыль до налогообложения за вычетом инфляции	63	55,4
Налог на прибыль с учетом отложенных налоговых активов и обязательств	56	40,2
Чистая прибыль	7	15,2

С одной стороны, данный подход позволяет восполнить потребность в оборотном капитале, возникшую по объективным причинам. Но с другой, ведь хозяйствующий субъект должен оценивать степень риска (в том числе и инфляционного), входя в рынок, и строить производственную и сбытовую политику с учётом факторов риска.

Поэтому считаем, что более корректно производить вычитание величины потерь от инфляции за период из суммы прибыли до налогообложения, а не из величины уплачиваемого налога на прибыль. Тем самым, конечно, не компенсируется вся сумма недостатка оборотного капитала, возникшая в результате инфляции, но в какой-то мере учтёт ответственность предприятий за повышение эффективности производства и сбыта.

Согласно приведенной логике, исходя из расчетов в таблице 4, снижение отвлечения капитала из оборота предприятия при исчислении облагаемой прибыли с учетом инфляционной составляющей составит 8,2 тыс. рублей.

Кроме того, особенно необходимо обратить внимание на то, что прогнозные значения недофинансирования, вызванного инфляцией, весьма существенны. Они составляют за год от 20% до 30% авансируемого капитала. Это еще раз подтверждает актуальность вопроса об источнике покрытия дополнительной потребности в ресурсах, вызванной инфляцией, как направления финансового оздоровления перерабатывающих предприятий АПК.

Таблица 4.4 – Влияние инфляционной составляющей на величину чистой прибыли ОАО «Буденновскомолпродукт» за 2005 год, тыс. руб.

Показатели	Расчет суммы чистой прибыли без учета инфляции	Расчет суммы чистой прибыли с учетом инфляции
Выручка от реализации продукции	3232,6	3232,6
Полная себестоимость	1840,0	1840,0
Прибыль до налогообложения	1392,6	1392,6
Прибыль до налогообложения за вычетом инфляции	1392,6	1225,5
Налог на прибыль (24%)	334,2	294,1
Чистая прибыль	1058,4	1098,5

Оборотный капитал предприятия отвлекается из оборота на уплату налога на прибыль. В связи с этим было бы заманчиво предложить уменьшать сумму уплачиваемого налога на сумму потерь оборотного капитала предприятия в результате инфляции за год. Вместе с тем подобный подход, как нам, кажется, не совсем верен.

С одной стороны, данный подход позволяет восполнить потребность в оборотном капитале, возникшую по объективным причинам. Но с другой, ведь хозяйствующий субъект должен оценивать степень риска (в том числе и инфляционного), входя в рынок, и строить производственную и сбытовую политику с учётом факторов риска.

Поэтому мы считаем, что более корректно производить вычитание величины потерь от инфляции за период из суммы прибыли до налогообложения, а не из величины уплачиваемого налога на прибыль. Тем самым мы, конечно, не компенсируем, всю сумму недостатка оборотного капитала, возникшую в результате инфляции, но в какой-то мере учтём ответственность предприятий за повышение эффективности производства и сбыта. Согласно приведенной логике, исходя из расчетов в таблице 4.4, снижение отвлечения капитала из оборота предприятия при исчислении налогооблагаемой прибыли с учетом инфляционной составляющей составит 40,08 тыс. рублей.

Кроме того, особенно необходимо обратить внимание на то, что прогнозные значения недофинансирования, вызванного инфляцией, весьма

Таблица 17 - Влияние инфляционной составляющей на величину чистой прибыли ООО «Бригантина» за 2010 год, тыс. руб.

Показатели	Расчет суммы чистой прибыли без учета инфляции	Расчет суммы чистой прибыли с учетом инфляции
1	2	3
Выручка от реализации продукции	3232,6	3232,6
Полная себестоимость	3169,6	3152,6
Прибыль до налогообложения	63	63
Прибыль до налогообложения за вычетом инфляции	63	55,4
Налог на прибыль с учетом отложенных налоговых активов и обязательств	56	40,2
Чистая прибыль	7	15,2

С одной стороны, данный подход позволяет восполнить потребность в оборотном капитале, возникшую по объективным причинам. Но с другой, ведь хозяйствующий субъект должен оценивать степень риска (в том числе и инфляционного), входя в рынок, и строить производственную и сбытовую политику с учётом факторов риска.

Поэтому считаем, что более корректно производить вычитание величины потерь от инфляции за период из суммы прибыли до налогообложения, а не из величины уплачиваемого налога на прибыль. Тем самым, конечно, не компенсируется вся сумма недостатка оборотного капитала, возникшая в результате инфляции, но в какой-то мере учтёт ответственность предприятий за повышение эффективности производства и сбыта.

Согласно приведенной логике, исходя из расчетов в таблице 4, снижение отвлечения капитала из оборота предприятия при исчислении облагаемой прибыли с учетом инфляционной составляющей составит 8,2 тыс. рублей.

Кроме того, особенно необходимо обратить внимание на то, что прогнозные значения недофинансирования, вызванного инфляцией, весьма существенны. Они составляют за год от 20% до 30% авансируемого капитала. Это ещё раз подтверждает актуальность вопроса об источнике покрытия дополнительной потребности в ресурсах, вызванной инфляцией, как направления финансового оздоровления перерабатывающих предприятия АПК.

существенны. Они составляют за год от 20% до 30% авансируемого капитала. Это ещё раз подтверждает актуальность вопроса об источнике покрытия дополнительной потребности в ресурсах, вызванной инфляцией.

От эффективности использования оборотных средств зависит финансовое положение предприятия. Наличие и достаточность оборотного капитала для обеспечения бесперебойного процесса производства особенно важны в условиях инфляции и неплатежеспособности многих предприятий. Утрата оборотных средств или несвоевременное пополнение возникающего недостатка могут приводить к серьёзному снижению финансовой устойчивости.

Как было сказано, эффективность использования оборотных средств находится в прямой зависимости от их оборачиваемости. Оборотные средства, необходимые для выпуска и продажи установленного объема продукции, при сокращении продолжительности кругооборота будут оборачиваться быстрее, следовательно, часть оборотных средств высвободится.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств зависит от ряда факторов. В процессе проведения региональных исследований, практических расчетов, изучения специальной литературы нам удалось составить модель анализа факторов повышения эффективности использования оборотных средств, которая позволит предприятию определить пути и разработать мероприятия по повышению эффективности использования оборотных средств (таблица 4.5).

**Основные факторы эффективного использования оборотных средств на основе сокращения продолжительности их нахождения в производственных запасах.** Предприятия пищевой промышленности находятся в определенной отдаленности от поставщиков сырья и материалов. Поэтому в период между оплатой счетов поставщиков и поступлением грузов на базы (склады) предприятий возникает необходимость в оборотных средствах. Следует отметить, что продолжительность транспортировки грузов должна быть минимальной. Сократить продолжительность нахождения грузов в пути можно за счет уменьшения расстояния доставки грузов, увеличения технической скорости транспортных средств и организации рациональной системы грузопродвижения.

Таким образом, расчет показателя оборачиваемости оборотных средств по предлагаемой методике дает возможность более точно оценить эффективность их использования перерабатывающими предприятиями АПК. Поэтому считаем, что более корректно производить вычитание величины потерь от инфляции за период из суммы прибыли до налогообложения, а не из величины уплачиваемого налога на прибыль.

От эффективности использования оборотных средств зависит финансовое положение предприятия. Наличие и достаточность оборотного капитала для бесперебойного процесса производства особенно важны в условиях инфляции и неплатежеспособности многих предприятий. Утрата оборотных средств или несвоевременное пополнение возникающего недостатка могут приводить к серьезному снижению финансовой устойчивости.

### 3.2. Выявление возможностей снижения затрат на оборотные средства в ходе операционного цикла производства промышленной продукции

Неотъемлемыми от использования оборотных средств являются понятия операционного и производственно-финансового цикла. Данные понятия являются важной характеристикой в теории анализа оборотного капитала. Основным количественным показателем операционного, производственного и финансового циклов является продолжительность.

Поскольку предприятие оплачивает счета поставщиков с временным лагом, время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота финансовый цикл, меньше на среднее время кредиторской задолженности.

Сокращение операционного и финансового циклов в динамике рассматривается как положительная тенденция. Важно отметить, что продолжительность операционного цикла влияет на объем, структуру и эффективность использования оборотных активов. Если сокращение операционного цикла может быть сделано за счет ускорения производственного процесса и оборачиваемости дебиторской задолженности, то финансовый цикл может быть сокращен как за счет данных факторов, так и за счет некоторого

Таким образом, при расчете показателя оборачиваемости необходимо в знаменателе дроби использовать показатель полной себестоимости продукции, за вычетом амортизации. Полученная величина полной себестоимости должна быть также скорректирована на величину инфляционного обесценивания ресурсов и уменьшена на сумму заработной платы с отчислениями на социальные нужды. В этом случае расчет будет корректен как с точки зрения теории кругооборота капитала, так и с учетом экономических реалий и системы бухгалтерского учета. Таким образом, расчет оборачиваемости оборотных средств для финансово-кризисных предприятий предлагается проводить по формуле:

$$D_0 = (O_{cp} \times t) / ((S - A) \times (1 + K_{и})), \quad (4.1)$$

где  $O_{cp}$  – средняя величина оборотных средств за период, руб;

$t$  – продолжительность анализируемого периода, дни;

$S$  – полная себестоимость за вычетом заработной платы на социальные нужды, руб.;

$K_{и}$  – инфляционная составляющая;

$A$  – амортизация, руб.

Используя для расчета оборачиваемости полную себестоимость (сумма строк 020, 030 и 040 «Отчета о прибылях и убытках») за вычетом заработной платы с отчислениями на социальные нужды и среднюю величину оборотных средств за период, мы соотносим равные по экономическому смыслу величины. При этом, вычитая из полной себестоимости амортизацию, мы исключаем погрешность на её величину. Вводя в формулу инфляционную составляющую, мы учитываем величину капитала, которую предприятие должно было добавить к первоначально авансированному капиталу для поддержания его объема в размере, обеспечивающем непрерывность производства.

Расчет показателя оборачиваемости оборотных средств по предлагаемой методике дает возможность более точно оценить эффективность их использования предприятием (рисунок 4.2).

Таким образом, расчет показателя оборачиваемости оборотных средств по предлагаемой методике дает возможность более точно оценить эффективность их использования перерабатывающими предприятиями АПК. Поэтому считаем, что более корректно производить вычитание величины потерь от инфляции за период из суммы прибыли до налогообложения, а не из величины уплачиваемого налога на прибыль.

От эффективности использования оборотных средств зависит финансовое положение предприятия. Наличие и достаточность оборотного капитала для бесперебойного процесса производства особенно важны в условиях инфляции и неплатежеспособности многих предприятий. Утрата оборотных средств или несвоевременное пополнение возникающего недостатка могут приводить к серьёзному снижению финансовой устойчивости.

### 3.2. Выявление возможностей снижения затрат на оборотные средства в ходе операционного цикла производства промышленной продукции

Неотъемлемыми от использования оборотных средств являются понятия операционного и производственно-финансового цикла. Данные понятия являются важной характеристикой в теории анализа оборотного капитала. Основным количественным показателем операционного, производственного и финансового циклов является продолжительность.

Поскольку предприятие оплачивает счета поставщиков с временным лагом, время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота финансовый цикл, меньше на среднее время кредиторской задолженности.

Сокращение операционного и финансового циклов в динамике рассматривается как положительная тенденция. Важно отметить, что продолжительность операционного цикла влияет на объем, структуру и эффективность использования оборотных активов. Если сокращение операционного цикла может быть сделано за счет ускорения производственного процесса и оборачиваемости дебиторской задолженности, то финансовый цикл может быть сокращен как за счет данных факторов, так и за счет некоторого

существенны. Они составляют за год от 20% до 30% авансируемого капитала. Это ещё раз подтверждает актуальность вопроса об источнике покрытия дополнительной потребности в ресурсах, вызванной инфляцией.

От эффективности использования оборотных средств зависит финансовое положение предприятия. Наличие и достаточность оборотного капитала для обеспечения бесперебойного процесса производства особенно важны в условиях инфляции и неплатежеспособности многих предприятий. Утрата оборотных средств или несвоевременное пополнение возникающего недостатка могут приводить к серьёзному снижению финансовой устойчивости.

Как было сказано, эффективность использования оборотных средств находится в прямой зависимости от их оборачиваемости. Оборотные средства, необходимые для выпуска и продажи установленного объема продукции, при сокращении продолжительности кругооборота будут оборачиваться быстрее, следовательно, часть оборотных средств высвободится.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств зависит от ряда факторов. В процессе проведения региональных исследований, практических расчетов, изучения специальной литературы нам удалось составить модель анализа факторов повышения эффективности использования оборотных средств, которая позволит предприятию определить пути и разработать мероприятия по повышению эффективности использования оборотных средств (таблица 4.5).

**Основные факторы эффективного использования оборотных средств на основе сокращения продолжительности их нахождения в производственных запасах.** Предприятия пищевой промышленности находятся в определенной отдаленности от поставщиков сырья и материалов. Поэтому в период между оплатой счетов поставщиков и поступлением грузов на базы (склады) предприятий возникает необходимость в оборотных средствах. Следует отметить, что продолжительность транспортировки грузов должна быть минимальной. Сократить продолжительность нахождения грузов в пути можно за счет уменьшения расстояния доставки грузов, увеличения технической скорости транспортных средств и организации рациональной системы грузопродвижения.

Таким образом, расчет показателя оборачиваемости оборотных средств по предлагаемой методике дает возможность более точно оценить эффективность их использования перерабатывающими предприятиями АПК. Поэтому считаем, что более корректно производить вычитание величины потерь от инфляции за период из суммы прибыли до налогообложения, а не из величины уплачиваемого налога на прибыль.

От эффективности использования оборотных средств зависит финансовое положение предприятия. Наличие и достаточность оборотного капитала для бесперебойного процесса производства особенно важны в условиях инфляции и неплатежеспособности многих предприятий. Утрата оборотных средств или несвоевременное пополнение возникающего недостатка могут приводить к серьёзному снижению финансовой устойчивости.

### 3.2. Выявление возможностей снижения затрат на оборотные средства в ходе операционного цикла производства промышленной продукции

Неотъемлемыми от использования оборотных средств являются понятия операционного и производственно-финансового цикла. Данные понятия являются важной характеристикой в теории анализа оборотного капитала. Основным количественным показателем операционного, производственного и финансового циклов является продолжительность.

Поскольку предприятие оплачивает счета поставщиков с временным лагом, время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота финансовый цикл, меньше на среднее время кредиторской задолженности.

Сокращение операционного и финансового циклов в динамике рассматривается как положительная тенденция. Важно отметить, что продолжительность операционного цикла влияет на объем, структуру и эффективность использования оборотных активов. Если сокращение операционного цикла может быть сделано за счет ускорения производственного процесса и оборачиваемости дебиторской задолженности, то финансовый цикл может быть сокращен как за счет данных факторов, так и за счет некоторого

### 4.2 Разработка методики детального анализа затрат оборотных средств в ходе операционного цикла

Рассмотрим неотъемлемые от оборотных средств понятия, такие как операционный и производственно-финансовый циклы. Как неоднократно упоминалось автором, данные понятия являются важной характеристикой в теории анализа оборотного капитала. Основным количественным показателем операционного, производственного и финансового циклов является продолжительность.

Поскольку предприятие оплачивает счета поставщиков с временным лагом, время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота (финансовый цикл), меньше на среднее время кредиторской задолженности. Сокращение операционного и финансового циклов в динамике рассматривается как положительная тенденция. Важно отметить, что продолжительность операционного цикла влияет на объем, структуру и эффективность использования оборотных активов. Если сокращение операционного цикла может быть сделано за счет ускорения производственного процесса и оборачиваемости дебиторской задолженности, то финансовый цикл может быть сокращен как за счет данных факторов, так и за счет некоторого некритического замедления оборачиваемости кредиторской задолженности.

В теории экономического анализа встречаются следующие описания продолжительности циклов.

О.В. Ефимова, характеризуя производственно-коммерческий цикл предприятия, выделяет следующие стадии (рисунок 4.3).

Отрезок 0-1 соответствует среднему времени пребывания капитала предприятия в виде авансов, выданных поставщикам, которые удлиняют производственно-коммерческий цикл. Отрезок 1-2 характеризует срок хранения производственных запасов с момента их поступления до момента отпуска в производство. Отрезок 2-3 представляет собой длительность процесса производства, 3-4 – период хранения готовой продукции на складе.

некритического замедления оборачиваемости кредиторской задолженности.

В теории экономического анализ И.А. Бланк в своих работах дает следующие формулы для определения продолжительности:

1. операционного цикла ( $D_{опер}$ ):

$$D_{опер} = D_{мз} + D_{гп} + D_{дз}, \quad (27)$$

где  $D_{мз}$  - оборачиваемость материальных запасов;  $D_{гп}$  - оборачиваемость готовой продукции;  $D_{дз}$  - оборачиваемость дебиторской задолженности;

2. производственного цикла ( $D_{пр}$ ):

$$D_{пр} = D_{мз} + D_{нп} + D_{гп}, \quad (28)$$

где  $D_{нп}$  - продолжительность незавершенного производства;

3. финансового цикла ( $D_{фин}$ ):

$$D_{фин} = D_{мз} + D_{дз} + D_{кз}, \quad (29)$$

где  $D_{кз}$  - оборачиваемость кредиторской задолженности.

Считаем, что в российских условиях хозяйствования, когда необходима скрупулезная оценка деятельности предприятия для целей финансового оздоровления, формулы определения продолжительности операционного и производственного циклов иметь более уточненный характер.

В связи с этим предлагается трансформировать формулы операционного ( $T_{опер}$ ) и производственного ( $T_{пр}$ ) циклов в следующий вид:

$$T_{опер} = T_3 + T_{гп} + T_{рбп} + T_{гп} + T_{дз}, \quad (30)$$

$$T_{пр} = T_3 + T_{пс} + T_{нп} + T_{гп}, \quad (31)$$

где  $T_3$  - оборачиваемость запасов;

$T_{гп}$  - оборачиваемость готовой продукции;

$T_{рбп}$  - оборачиваемость расходов будущих периодов;

$T_{пс}$  - продолжительность подготовки сырья;

$T_{дз}$  - оборачиваемость дебиторской задолженности;

$T_{нп}$  - оборачиваемости незавершенного производства;

Взаимосвязь операционного и производственного циклов:

$$T_{опер} = T_{пс} + T_{пр} + T_{рбп} + T_{дз}. \quad (32)$$

По сравнению с традиционной:

Производственно-коммерческий цикл

Капитал в авансах поставщикам	Хранение запасов	Производство	Хранение готовой продукции	Погашение дебиторской задолженности
0	1	2	3	4

Рисунок 4.3 – Схема движения средств в рамках одного производственно-коммерческого цикла

И.А. Бланк в своих работах дает следующие формулы для определения продолжительности:

а) операционного цикла  $D_{опер}$ :

$$D_{опер} = D_{мз} + D_{гп} + D_{дз}, \quad (4.3)$$

где  $D_{мз}$  - оборачиваемость материальных запасов;

$D_{гп}$  - оборачиваемость готовой продукции;

$D_{дз}$  - оборачиваемость дебиторской задолженности;

б) производственного цикла  $D_{пр}$ :

$$D_{пр} = D_{мз} + D_{нп} + D_{гп}, \quad (4.4)$$

где  $D_{нп}$  - продолжительность незавершенного производства;

в) финансового цикла  $D_{фин}$ :

$$D_{фин} = D_{мз} + D_{дз} - D_{кз}, \quad (4.5)$$

где  $D_{кз}$  - оборачиваемость кредиторской задолженности.

Мы считаем, что в российских условиях хозяйствования, когда необходима скрупулезная оценка деятельности предприятия, формулы определения продолжительности операционного и производственного циклов должны иметь более уточненный характер.

В связи с этим автор предлагает трансформировать формулы операционного и производственного циклов в следующий вид:

$$D_{опер} = D_{мз} + D_{нп} + D_{рбп} + D_{гп} + D_{дз}, \quad (4.6)$$

$$D_{пр} = D_{мз} + D_{пс} + D_{нп} + D_{гп}, \quad (4.7)$$

где  $D_{рбп}$  - оборачиваемость расходов будущих периодов;

$D_{пс}$  - продолжительность подготовки сырья.

Взаимосвязь операционного и производственного циклов:

$$D_{опер} = D_{пс} + D_{пр} + D_{рбп} + D_{дз}, \quad (4.8)$$

$$D_{\text{опер}} = D_{\text{пр}} + D_{\text{из}} \quad (33)$$

По нашему мнению, уточненная формула позволит более детально установить причину замедления оборачиваемости оборотных средств (с учетом незавершенного производства).

Кроме того, несмотря на то, что расходы будущих периодов составляют примерно 4% всех оборотных активов, в некоторые моменты деятельности предприятия их сумма может быть значительной. Поэтому с целью равномерного распределения ресурсов на расходы будущих периодов, эту составляющую необходимо ввести в принципиальную формулу определения продолжительности операционного цикла.

В производственный цикл вводим подготовку сырья. Для предприятий молочной промышленности подготовка сырья играет важную роль, несмотря на то, что мы выделяем в качестве подготовительного периода один день; существуют такие технологии, подготовка сырья в которых может доходить от 3 до 5 дней. И правильно рассчитанной оборачиваемости этой компоненты можно выбрать соответствующий технологический режим подготовки или обработки (например, изготовление сыра).

В особо сложных для предприятия условиях (кризисном или предкризисном состоянии) компоненты необходимо разбивать на составляющие для более тщательного анализа. Детальный анализ покажет, какая группа активов ведет к замедлению оборачиваемости. Конечно, расчеты значительно осложнятся и станут громоздкими, но дадут свой экономический эффект.

Детализация выглядит следующим образом:

- оборачиваемость материальных запасов с учетом значимости сырья и материалов согласно метода ABC (деление на группу А, В и С):

$$T_3 = T_{\text{гп.А}} + T_{\text{гп.В}} + T_{\text{гп.С}} \quad (34)$$

- оборачиваемость готовой продукции учитывает время пребывания на складе, в пути и на ответственном хранении:

$$T_{\text{гп}} = T_{\text{склад}} + T_{\text{пути}} + T_{\text{хр.}} \quad (35)$$

- оборачиваемость дебиторской задолженности учитывает ее ликвидность:

по сравнению с традиционной:  $D_{\text{опер}} = D_{\text{пр}} + D_{\text{из}}$ , (4.9)

По нашему мнению, уточненная формула позволит более детально установить причину замедления оборачиваемости оборотных средств (с учетом незавершенного производства). Кроме того, несмотря на то, что расходы будущих периодов составляют примерно 4% всех оборотных активов, в некоторые моменты деятельности предприятия их сумма может быть значительной. Например, у мясокомбината «Новоалександровский» с 5 тыс. руб.

в 2004 году расходы будущих периодов возросли до 7120 тыс. руб. Возникает вопрос: почему такое резкое увеличение? Поэтому с целью равномерного

распределения ресурсов на расходы будущих периодов, эту составляющую компоненту необходимо ввести в принципиальную формулу определения продолжительности операционного цикла.

В производственный цикл вводим подготовку сырья. Для предприятий пищевой промышленности подготовка сырья играет важную роль, несмотря на то, что мы выделяем в качестве подготовительного периода один день; существуют такие технологии, подготовка сырья в которых может доходить до 3 – 5 дней. И правильно рассчитанной оборачиваемости этой компоненты можно выбрать соответствующий технологический режим подготовки или обработки (например, посол мяса для ветчинных изделий).

Также мы считаем, что в особо сложных для предприятия условиях (кризисном или предкризисном состоянии) компоненты необходимо разбивать на составляющие для более тщательного анализа. Детальный анализ покажет, какая группа активов ведет к замедлению оборачиваемости. Конечно, расчеты значительно осложнятся и станут громоздкими, но дадут свой экономический эффект. Детализация выглядит следующим образом:

оборачиваемость материальных запасов с учетом значимости сырья и материалов согласно метода ABC (деление на группу А, В и С):

$$D_{\text{мз}} = D_{\text{гп.А}} + D_{\text{гп.В}} + D_{\text{гп.С}}; \quad (4.10)$$

оборачиваемость готовой продукции учитывает время пребывания на складе, в пути и на ответственном хранении:

$$D_{\text{гп}} = D_{\text{склад}} + D_{\text{пути}} + D_{\text{хр.}}; \quad (4.11)$$

высоколиквидная, текущая, низколиквидная и неликвидная:

$$T_{дз} = T_{вл} + T_{тек} + T_{нл} - T_{исл} \quad (36)$$

продолжительность незавершенного производства учитывает хронологические операции производства продукции, которые можно минимизировать за счет технологических параметров (температуры, давления и т.д.) методов обработки.

Определим циклы исследуемого предприятия ООО «Бригантина» (табл. 18).

Таблица 18 - Определение продолжительности операционного цикла ООО «Бригантина» за 2008-2010 гг.

Показатели	Годы			Изменение	
	2008	2009	2010	2009 г. к 2008 г.	2010 г. к 2008 г.
1	2	3	4	5	6
Период оборота запасов, дни	15,22	13,03	12,54	-2,19	-0,49
Период оборота незавершенного производства, дни	1,04	1,10	1,11	0,06	0,01
Период оборота готовой продукции, дни	1,83	1,55	1,45	-0,28	-0,10
Период оборота расходов будущих периодов, дни	0,2	0,4	0,7	0,2	0,3
Продолжительность производственного цикла, дни	18,29	16,08	15,80	-2,11	-0,38
Срок погашения дебиторской задолженности, дни	2,20	1,88	1,84	-0,32	-0,04
Период погашения кредиторской задолженности, дни	2,18	1,96	2,92	-0,22	0,96
Продолжительность операционного цикла, дни	20,49	17,96	17,64	-2,56	-0,32
Продолжительность финансового цикла, дней	18,31	16,00	14,72	-2,31	-1,28

В течение рассматриваемого периода на молкомбинате происходит значительное увеличение выручки от реализации продукции. Дебиторская задолженность в абсолютном выражении увеличивается незначительно, поэтому уменьшение срока погашения дебиторской задолженности происходит за счет роста выручки от реализации. Период погашения кредиторской задолженности в 2010 году увеличился на 0,96 дней по сравнению с 2009 годом, но это не привело к увеличению производственно-коммерческого цикла.

В целом картина складывается благополучная: производственный цикл в

оборачиваемость дебиторской задолженности учитывает ее ликвидность:

высоколиквидная, текущая, низколиквидная и неликвидная:

$$D_{дз} = D_{вл} + D_{тек} + D_{нл} - D_{исл}; \quad (4.12)$$

продолжительность незавершенного производства учитывает технологические операции производства продукции, которые можно минимизировать за счет технологических параметров (температуры, давления и т.д.) и методов обработки.

Определим циклы исследуемых предприятий. Определение операционного цикла ОАО «Буденновскмолопродукт» представлено в таблице 4.6. В течение рассматриваемого периода на молкомбинате происходит значительное увеличение выручки от реализации продукции.

Таблица 4.6 – Определение продолжительности операционного цикла комбината «Буденновскмолопродукт»

Показатели	Средне-отраслевое значение, 2005 г.*	Годы			Изм-е 2004г. к 2003г.	Изм-е 2005г. к 2004г.
		2003	2004	2005		
1. Период оборота материальных запасов, дни	12,25	15,22	13,03	12,54	-2,19	-0,49
2. Период оборота незавершенного производства, дни	0,25	1,04	1,10	1,11	0,06	0,01
3. Период оборота готовой продукции, дни	0,25	1,83	1,55	1,45	-0,28	-0,10
4. Период оборота расходов будущих периодов, дни		0,2	0,4	0,7	0,2	0,3
5. Продолжительность производственного цикла, дни	12,75	18,29	16,08	15,80	-2,11	-0,38
6. Срок погашения дебиторской задолженности, дни	2,25	2,20	1,88	1,84	-0,32	-0,04
7. Период погашения кредиторской задолженности, дни	2,00	2,18	1,96	2,92	-0,22	0,96
8. Продолжительность операционного цикла, дни	16,00	20,49	17,96	17,64	-2,56	-0,32
9. Продолжительность финансового цикла, дней	14,00	18,31	16,00	14,72	-2,31	-1,28

\* среднеотраслевое значение показателей рассматривается по молочной промышленности за 2005 год

## соискатель, заимствуя формулы, меняет условные обозначения

2010 году уменьшился на 0,38 дней по сравнению с 2009 годом, финансовый цикл уменьшился на 1,28 дней, а операционный цикл – на 0,32 дня.

Для решения проблем ускорения оборачиваемости предлагаются показатели расчета затрат оборотных средств в ходе операционного цикла, целью которой является выявления путей ускорения оборачиваемости оборотных средств с целью финансового оздоровления.

В данной методике необходимо правильно определить средневзвешенную стоимость оборотного капитала.

Расчет проводится по каждой стадии операционного цикла: оборачиваемость материальных запасов; продолжительность производственного цикла; оборачиваемость готовой продукции; оборачиваемость дебиторской задолженности; оборачиваемость расходов будущих периодов:

$$T_{\text{опер}} = T_3 + T_{\text{нп}} + T_{\text{рбп}} + T_{\text{гп}} + T_{\text{дз}}. \quad (37)$$

Алгоритм расчета на примере оборачиваемости запасов представлен в таблице 19.

Таблица 19 – Показатели расчета затрат оборотных средств в ходе операционного цикла

Показатель	Формула расчета	Обозначения
1	2	3
Однодневная потребность в материалах $F_m$ , тыс. руб.	$F_m = P_m / t$	$P_m$ – расход материалов за анализируемый период; $t$ – количество дней в анализируемом периоде
Средняя величина материалов на складах $M_{cp}$ , тыс. руб.	$M_{cp} = (SM_{cp1} + M_{cp2} + M_{cp3} + M_{cp4} + SM_{cp5}) / 4$	$M_{cp1}, M_{cp2}, M_{cp3}, M_{cp4}, M_{cp5}$ – остатки материалов на складах соответственно на начало года, на конец первого, второго и третьего кварталов и на конец года
Период оборачиваемости материалов $T_m$ , дни	$T_m = M_{cp} / F_m$	
Затраты финансовых ресурсов на среднюю величину материалов на складах, $Z_{фрм}$ , тыс. руб.	$Z_{фрм} = F_m \times T_m \times W_{ск}$	$W_{ск}$ – средняя взвешенная стоимость оборотного капитала
Величина возможного снижения затрат при сокращении оборота материалов на один день $B_m$ , тыс. руб.	$B_m = Z_{фрм} / T_m$	

В данной методике необходимо правильно определить средневзвешенную стоимость оборотного капитала. Расчет проводится по каждой стадии операционного цикла (формула 4.6): оборачиваемость материальных запасов; продолжительность производственного цикла; оборачиваемость готовой продукции; оборачиваемость дебиторской задолженности; оборачиваемость расходов будущих периодов. Алгоритм расчета на примере оборачиваемости материальных запасов представлен в таблице 4.9.

Таблица 4.9 – Алгоритм расчета затрат оборотных средств в ходе операционного цикла

Показатель	Формула расчета	Обозначения
1. Однодневная потребность предприятия в сырье и материалах $П_{см}$ , тыс. руб.	$П_{см} = P_{см} / t$	$P_{см}$ – расход сырья и материалов за анализируемый период; $t$ – количество дней в анализируемом периоде
2. Средняя величина сырья и материалов на складах $O_{см}$ , тыс. руб.	$O_{см} = (\frac{1}{2} O_{см}^I + O_{см}^I + O_{см}^{II} + O_{см}^{III} + \frac{1}{2} O_{см}^K) / 4$	$O_{см}^I, O_{см}^I, O_{см}^I, O_{см}^{II}, O_{см}^K$ – остатки сырья и материалов на складах соответственно на начало года, на конец первого, второго и третьего кварталов и на конец года
3. Период оборачиваемости сырья и материалов $t_{см}$ , дни	$t_{см} = O_{см} / П_{см}$	-
4. Затраты финансовых ресурсов на среднюю величину сырья и материалов на складах $Z_{см}$ , тыс. руб.	$Z_{см} = П_{см} \times t_{см} \times Ц_{сбок}$	$Ц_{сбок}$ – средняя взвешенная стоимость оборотного капитала
5. Величина возможного снижения затрат при сокращении оборота сырья и материалов на один день $Z_t$ , тыс. руб.	$Z_t = Z_{см} / t_{см}$	-

Так как расчеты по данной методике объемны, мы предлагаем ее использовать на начальной стадии развития предприятия, в кризисной и предкризисной ситуации постоянно, а при стабильной работе предприятия периодически, в качестве проверки показателя оборачиваемости. Использование предлагаемой нами методики дает возможность экономисту предприятия точно

Так как расчеты по данной методике объемны, предлагается ее использовать на начальной стадии развития предприятия, в кризисной и предкризисной ситуации постоянно, а при стабильной работе предприятия периодически, в качестве проверки показателя оборачиваемости.

Использование предлагаемой нами методики дает возможность экономисту предприятия точно установить, на какой стадии операционного цикла происходит замедление оборачиваемости оборотных средств, что является причиной такого замедления.

Соответствующие расчеты укажут факторы, ограничивающие использование оборотных средств. Данная методика является вектором такого важного показателя, как оборачиваемость оборотных средств. Ее применение позволяет целесообразно использовать оборотные средства, фокусирует внимание на достижение наилучших путей их использования и создания необходимых процедур и операций для достижения цели.

Проанализируем затраты оборотных средств в ходе операционного цикла ООО «Бригантина» (табл. 20).

Таблица 20 - Показатели расчета затрат оборотных средств в ходе операционного цикла ООО «Бригантина»

Направления	Показатели	Расчет
1	2	3
1. Анализ затрат в зависимости от срока оборачиваемости запасов	1. Определение однодневной потребности молочного комбината в материалах	$F_m = 14730 / 365 = 40,36$ тыс. руб-
	2. Определение среднего остатка материалов на складах	$M_{cp} = (S 1871 + 1500 + 2000 + 2500 + S 2830) / 4 = 2087$ тыс. руб.
	3. Определение периода оборачиваемости материалов	$T_m = 2087 / 40,36 = 51,7$ дней
	4. Определение суммы затрат среднего остатка материалов (при $W_{ck} k = 0,5$ )	$Z_{фрм} = 40,36 \times 51,7 \times 0,5 = 1043,3$ тыс. руб.
	5. Определение величины возможного снижения затрат при сокращении оборота материалов на один день	$V_n = 1043,3 / 51,7 = 21,0$ тыс. руб.
2. Анализ затрат в зависимости от продолжительности производственного цикла	1. Определение однодневного выпуска продукции	$F_n = 25893 / 365 = 70,9$ тыс. руб-

В данной методике необходимо правильно определить средневзвешенную стоимость оборотного капитала. Расчет проводится по каждой стадии операционного цикла (формула 4.6): оборачиваемость материальных запасов; продолжительность производственного цикла; оборачиваемость готовой продукции; оборачиваемость дебиторской задолженности; оборачиваемость расходов будущих периодов. Алгоритм расчета на примере оборачиваемости материальных запасов представлен в таблице 4.9.

Таблица 4.9 – Алгоритм расчета затрат оборотных средств в ходе операционного цикла

Показатель	Формула расчета	Обозначения
1. Однодневная потребность предприятия в сырье и материалах $\Pi_{cm}$ , тыс. руб.	$\Pi_{cm} = P_{cm} / t$	$P_{cm}$ – расход сырья и материалов за анализируемый период; $t$ – количество дней в анализируемом периоде
2. Средняя величина сырья и материалов на складах $O_{cm}$ , тыс. руб.	$O_{cm} = (\frac{1}{2} O_{cm}^I + O_{cm}^I + O_{cm}^{II} + O_{cm}^{II} + \frac{1}{2} O_{cm}^K) / 4$	$O_{cm}^I, O_{cm}^I, O_{cm}^{II}, O_{cm}^{II}, O_{cm}^K$ – остатки сырья и материалов на складах соответственно на начало года, на конец первого, второго и третьего кварталов и на конец года
3. Период оборачиваемости сырья и материалов $t_{cm}$ , дни	$t_{cm} = O_{cm} / \Pi_{cm}$	-
4. Затраты финансовых ресурсов на среднюю величину сырья и материалов на складах $Z_{cm}$ , тыс. руб.	$Z_{cm} = \Pi_{cm} \times t_{cm} \times \Pi_{сбок}$	$\Pi_{сбок}$ – средняя взвешенная стоимость оборотного капитала
5. Величина возможного снижения затрат при сокращении оборота сырья и материалов на один день $Z_i$ , тыс. руб.	$Z_i = Z_{cm} / t_{cm}$	-

Так как расчеты по данной методике объемны, мы предлагаем ее использовать на начальной стадии развития предприятия, в кризисной и предкризисной ситуации постоянно, а при стабильной работе предприятия периодически, в качестве проверки показателя оборачиваемости. Использование предлагаемой нами методики дает возможность экономисту предприятия точно

Так как расчеты по данной методике объемны, предлагается ее использовать на начальной стадии развития предприятия, в кризисной и предкризисной ситуации постоянно, а при стабильной работе предприятия периодически, в качестве проверки показателя оборачиваемости.

Использование предлагаемой нами методики дает возможность экономисту предприятия точно установить, на какой стадии операционного цикла происходит замедление оборачиваемости оборотных средств, что является причиной такого замедления.

Соответствующие расчеты укажут факторы, ограничивающие использование оборотных средств. Данная методика является вектором такого важного показателя, как оборачиваемость оборотных средств. Ее применение позволяет целесообразно использовать оборотные средства, фокусирует внимание на достижение наилучших путей их использования и создания необходимых процедур и операций для достижения цели.

Проанализируем затраты оборотных средств в ходе операционного цикла ООО «Бригантина» (табл. 20).

Таблица 20 - Показатели расчета затрат оборотных средств в ходе операционного цикла ООО «Бригантина»

Направления	Показатели	Расчет
1	2	3
1. Анализ затрат в зависимости от срока оборачиваемости запасов	1. Определение однодневной потребности молочного комбината в материалах	$F_m = 14730 / 365 = 40,36$ тыс. руб.-
	2. Определение среднего остатка материалов на складах	$M_{ср} = (S 1871 + 1500 + 2000 + 2500 + S 2830) / 4 = 2087$ тыс. руб.
	3. Определение периода оборачиваемости материалов	$T_{ср} = 2087 / 40,36 = 51,7$ дней
	4. Определение суммы затрат среднего остатка материалов (при $W_{ср} k = 0,5$ )	$Z_{ср} = 40,36 \times 51,7 \times 0,5 = 1043,3$ тыс. руб.
	5. Определение величины возможного снижения затрат при сокращении оборота материалов на один день	$B_{ср} = 1043,3 / 51,7 = 21,0$ тыс. руб.
2. Анализ затрат в зависимости от продолжительности производственного цикла	1. Определение однодневного выпуска продукции	$F_n = 25893 / 365 = 70,9$ тыс. руб.-

установить, на какой стадии операционного цикла происходит замедление оборачиваемости оборотных средств, что является причиной такого замедления.

Соответствующие расчеты укажут факторы, ограничивающие использование оборотных средств. Данная методика является вектором такого важного показателя, как оборачиваемость оборотных средств. Ее применение позволяет целесообразно использовать оборотные средства, фокусирует внимание экономиста на достижение наилучших путей их использования и создания необходимых процедур и операций для достижения цели.

Проанализируем затраты оборотных средств в ходе операционного цикла молочного комбината «Буденновскомпродукт»:

1. Анализ затрат в зависимости от срока оборачиваемости материальных запасов.

1. Определение однодневной потребности молочного комбината в сырье и материалах:

$$F_{ср} = 14730 / 365 = 40,36 \text{ тыс. руб.};$$

2. Определение среднего остатка сырья и материалов на складах:

$$O_{ср} = (\frac{1}{2} 1871 + 1500 + 2000 + 2500 + \frac{1}{2} 2830) / 4 = 2087 \text{ тыс. руб.};$$

3. Определение периода оборачиваемости сырья и материалов:

$$t_{ср} = 2087 / 40,36 = 51,7 \text{ дней};$$

4. Определение суммы затрат среднего остатка сырья и материалов (при

$$C_{срок} = 0,5):$$

$$Z_{ср} = 40,36 \times 51,7 \times 0,5 = 1043,3 \text{ тыс. руб.};$$

5. Определение величины возможного снижения затрат при сокращении оборота сырья и материалов на один день:

$$B_1 = 1043,3 / 51,7 = 21,0 \text{ тыс. руб.}$$

2. Анализ затрат в зависимости от продолжительности производственного цикла.

1. Определение однодневного выпуска продукции:

$$F_n = 25893 / 365 = 70,9 \text{ тыс. руб.};$$

2. Определение однодневных остатков в производстве:

$$O_n = (\frac{1}{2} 1901 + 1734 + 1426 + 1315 + \frac{1}{2} 1218) / 4 = 1508,6 \text{ тыс. руб.};$$

Продолжение таблицы 20

1	2	3
	2. Определение однодневных остатков в производстве	$n_{cp} = (S 1901 + 1734 + 1426 + 1315 + S1218)/4 = 1508,6$ тыс. руб.
	3. Определение продолжительности производственного цикла	$T_n = 1508,6/70,9 = 21,3$ дня;
	4. Определение суммы затрат среднего остатка в производстве	$Z_{ф,п} = 70,9 \times 21,3 \times 0,5 = 755,1$ тыс. руб.
	5. Определение величины возможного снижения затрат при сокращении производственного цикла на один день	$V_{п} = 755,1 / 21,3 = 35,5$ тыс. руб.
3. Анализ затрат в зависимости от срока оборачиваемости готовой продукции	1. Определение однодневной потребности молочного комбината в готовой продукции	$F_m = 31823 / 365 = 87,2$ тыс. руб.;
	2. Определение однодневного остатка готовой продукции на складах	$ГП = (S 4471 + 4642 + 4786 + 4931 + S 5020)/4 = 4776$ тыс. руб.
	3. Определение срока оборачиваемости готовой продукции	$T_{гп} = 4776 / 87,2 = 54,8$ дней;
	4. Определение суммы затрат среднего остатка готовой продукции	$Z_{фгп} = 87,2 \times 54,8 \times 0,5 = 2389$ тыс. руб.
	5. Определение величины возможного снижения затрат при сокращении готовой продукции на один день	$V_{гп} = 2389 / 54,8 = 43,6$ тыс. руб.
4. Анализ затрат в зависимости от срока оборачиваемости дебиторской задолженности	1. Определение средней величины выручки предприятия	$F_{вз} = 31177 / 365 = 85,4$ тыс. руб.
	2. Определение средней величины дебиторской задолженности	$ДЗ = (S 241 + 230 + 260 + 300 + S 344) / 4 = 270,6$ тыс. руб.
	3. Определение срока оборачиваемости дебиторской задолженности	$T_{дз} = 270,6 / 85,4 = 3,17$ дней
	4. Определение суммы затрат в зависимости от срока оборачиваемости кой задолженности	$Z_{фдз} = 85,4 \times 3,17 \times 0,5 = 135,4$ тыс. руб.
	5. Определение величины возможного снижения затрат при сокращении оборачиваемости дебиторской задолженности на один день	$V_{дз} = 135,4 / 3,17 = 42,7$ тыс. руб.

Проведенный расчет показывает, что в течение 2010 года рассматриваемое предприятие имело следующие затраты в зависимости от срока оборачиваемости оборотных средств:

сумма затрат в зависимости от срока оборачиваемости материалов составляют 1043,3 тыс. руб.;

сумма затрат в зависимости от производственного цикла составляют 755,1

3. Определение продолжительности производственного цикла:

$$t_n = 1508,6 / 70,9 = 21,3 \text{ дня};$$

4. Определение суммы затрат среднего остатка в производстве:

$$Z_{произ} = 70,9 \times 21,3 \times 0,5 = 755,1 \text{ тыс. руб.};$$

5. Определение величины возможного снижения затрат при сокращении

производственного цикла на один день:

$$Z_t = 755,1 / 21,3 = 35,5 \text{ тыс. руб.}$$

3. Анализ затрат в зависимости от срока оборачиваемости готовой продукции.

1. Определение однодневной потребности молочного комбината в готовой продукции:

$$F_m = 31823 / 365 = 87,2 \text{ тыс. руб.};$$

2. Определение однодневного остатка готовой продукции на складах:

$$O_{гп} = (\frac{1}{2} 4471 + 4642 + 4786 + 4931 + \frac{1}{2} 5020) / 4 = 4776 \text{ тыс. руб.};$$

3. Определение срока оборачиваемости готовой продукции:

$$t_{гп} = 4776 / 87,2 = 54,8 \text{ дней};$$

4. Определение суммы затрат среднего остатка готовой продукции:

$$Z_{гп} = 87,2 \times 54,8 \times 0,5 = 2389 \text{ тыс. руб.};$$

5. Определение величины возможного снижения затрат при сокращении

оборота готовой продукции на один день:

$$Z_t = 2389 / 54,8 = 43,6 \text{ тыс. руб.}$$

4. Анализ затрат в зависимости от срока оборачиваемости дебиторской задолженности.

1. Определение средней величины выручки предприятия:

$$F_{вз} = 31177 / 365 = 85,4 \text{ тыс. руб.};$$

2. Определение средней величины дебиторской задолженности:

$$O_{дз} = (\frac{1}{2} 241 + 230 + 260 + 300 + \frac{1}{2} 344) / 4 = 270,6 \text{ тыс. руб.};$$

3. Определение срока оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$t_{дз} = 270,6 / 85,4 = 3,17 \text{ дней};$$

Продолжение таблицы 20

1	2	3
	2. Определение однодневных остатков в производстве	$n_{op} = (S 1901 + 1734 + 1426 + 1315 + S 1218) / 4 = 1508,6$ тыс. руб.
	3. Определение продолжительности производственного цикла	$T_n = 1508,6 / 70,9 = 21,3$ дня;
	4. Определение суммы затрат среднего остатка в производстве	$Z_{фрп} = 70,9 \times 21,3 \times 0,5 = 755,1$ тыс. руб.
	5. Определение величины возможного снижения затрат при сокращении производственного цикла на один день	$Vп = 755,1 / 21,3 = 35,5$ тыс. руб.
	3. Анализ затрат в зависимости от срока оборачиваемости готовой продукции	1. Определение однодневной потребности молочного комбината в готовой продукции
2. Определение однодневного остатка готовой продукции на складах		$ГП_{op} = (S 4471 + 4642 + 4786 + 4931 + S 5020) / 4 = 4776$ тыс. руб.
3. Определение срока оборачиваемости готовой продукции		$T_m = 4776 / 87,2 = 54,8$ дней;
4. Определение суммы затрат среднего остатка готовой продукции		$Z_{фргп} = 87,2 \times 54,8 \times 0,5 = 2389$ тыс. руб.
5. Определение величины возможного снижения затрат при сокращении готовой продукции на один день		$V_m = 2389 / 54,8 = 43,6$ тыс. руб.
4. Анализ затрат в зависимости от срока оборачиваемости дебиторской задолженности	1. Определение средней величины выручки предприятия	$F_{дз} = 31177 / 365 = 85,4$ тыс. руб.
	2. Определение средней величины дебиторской задолженности	$DZ_{op} = (S 241 + 230 + 260 + 300 + S 344) / 4 = 270,6$ тыс. руб.
	3. Определение срока оборачиваемости дебиторской задолженности	$T_{дз} = 270,6 / 85,4 = 3,17$ дней
	4. Определение суммы затрат в зависимости от срока оборачиваемости дебиторской задолженности	$Z_{фр_{дз}} = 85,4 \times 3,17 \times 0,5 = 135,4$ тыс. руб.
	5. Определение величины возможного снижения затрат при сокращении оборачиваемости дебиторской задолженности на один день	$V_{дз} = 135,4 / 3,17 = 42,7$ тыс. руб.

Проведенный расчет показывает, что в течение 2010 года рассматриваемое предприятие имело следующие затраты в зависимости от срока оборачиваемости оборотных средств:

- сумма затрат в зависимости от срока оборачиваемости материалов составляют 1043,3 тыс. руб.;
- сумма затрат в зависимости от производственного цикла составляют 755,1

4. Определение суммы затрат в зависимости от срока оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$Z_d = 85,4 \times 3,17 \times 0,5 = 135,4 \text{ тыс. руб.};$$

7. Определение величины возможного снижения затрат при сокращении срока оборачиваемости дебиторской задолженности на один день:

$$Z_1 = 135,4 / 3,17 = 42,7 \text{ тыс. руб.}$$

Проведенный расчет показывает, что в течение 2005 года рассматриваемое предприятие имело следующие затраты в зависимости от срока оборачиваемости оборотных средств:

- сумма затрат в зависимости от срока оборачиваемости сырья и материалов составляют 1043,3 тыс. руб.;
- сумма затрат в зависимости от производственного цикла составляют 755,1 тыс. руб.;

сумма затрат в зависимости от срока оборачиваемости готовой продукции составляют 2389 тыс. руб.;

сумма затрат в зависимости от срока оборачиваемости дебиторской задолженности составляют 135,4 тыс. руб.

Таким образом, общая величина оборотного капитала, авансированного в оборотные средства по стадиям операционного цикла за 2005 год составила 4322,8 тыс. руб. Исходя из величины возможного снижения затрат в ходе операционного цикла, общую величину оборотного капитала можно сократить на 142,8 тыс. руб. (21,0 + 35,5 + 43,6 + 42,7) или на 3% (рисунок 4.4).

Следует отметить, что наибольшая доля затрат молочного комбината связана с задержками при реализации некоторых видов готовой продукции. Основными мерами по их снижению может стать совместная работа производственных и маркетинговых служб по определению оптимального количества выпускаемой продукции и ее ассортимента, а также повышения ее качества для выхода на новые рынки в целях снижения дебиторской задолженности и предотвращения задержек реализации.

тыс. руб.;

сумма затрат в зависимости от срока оборачиваемости готовой продукции составляют 2389 тыс. руб.;

сумма затрат в зависимости от срока оборачиваемости дебиторской задолженности составляют 135,4 тыс. руб.

Использование методики дает возможность экономисту предприятия точно установить, на какой стадии операционного цикла происходит замедление оборачиваемости оборотных средств и что является причиной такого замедления.

Итоговые результаты по выявлению величины возможного снижения затрат в ходе операционного цикла для ООО «Бригантина» представлены в таблице 21.

Таблица 21 - Итоговые результаты расчета затрат оборотных средств в ходе операционного цикла ООО «Бригантина»

Направления	Сумма затрат среднего остатка материалов (при $W_{ск} = 0,5$ )	Величина возможного снижения затрат при сокращении оборота материалов на один день
1	2	3
1. Анализ затрат в зависимости от срока оборачиваемости запасов	$Z_{фрм} = 1043,3$ тыс. руб.	$B_{\alpha} = 21,0$ тыс. руб.
2. Анализ затрат в зависимости от продолжительности производственного цикла	$Z_{фрп} = 755,1$ тыс. руб.	$B_{\beta} = 35,5$ тыс. руб.
3. Анализ затрат в зависимости от срока оборачиваемости готовой продукции	$Z_{фргп} = 2389$ тыс. руб.	$B_{\gamma} = 43,6$ тыс. руб.
4. Анализ затрат в зависимости от срока оборачиваемости дебиторской задолженности	$Z_{фрдз} = 135,4$ тыс. руб.	$B_{\delta} = 42,7$ тыс. руб.
Итого	4322,8 тыс. руб.	142,8 тыс. руб.

Общая величина оборотного капитала, авансированного в оборотные средства по стадиям операционного цикла за 2010 год составила 4322,8 тыс. руб. Исходя из величины возможного снижения затрат в ходе операционного цикла, общую величину оборотного капитала можно сократить на 142,8 тыс. руб. или на 3%.

Следует отметить, что наибольшая доля затрат молочного комбината связана с задержками при реализации некоторых видов готовой продукции. Основными мерами по их снижению может стать совместная работа

4. Определение суммы затрат в зависимости от срока оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$Z_n = 85,4 \times 3,17 \times 0,5 = 135,4 \text{ тыс. руб.};$$

7. Определение величины возможного снижения затрат при сокращении срока оборачиваемости дебиторской задолженности на один день:

$$Z_1 = 135,4 / 3,17 = 42,7 \text{ тыс. руб.}$$

Проведенный расчет показывает, что в течение 2005 года рассматриваемое предприятие имело следующие затраты в зависимости от срока оборачиваемости оборотных средств:

- сумма затрат в зависимости от срока оборачиваемости сырья и материалов составляют 1043,3 тыс. руб.;
- сумма затрат в зависимости от производственного цикла составляют 755,1 тыс. руб.;

• сумма затрат в зависимости от срока оборачиваемости готовой продукции составляют 2389 тыс. руб.;

• сумма затрат в зависимости от срока оборачиваемости дебиторской задолженности составляют 135,4 тыс. руб.

Таким образом, общая величина оборотного капитала, авансированного в оборотные средства по стадиям операционного цикла за 2005 год составила 4322,8 тыс. руб. Исходя из величины возможного снижения затрат в ходе операционного цикла, общую величину оборотного капитала можно сократить на 142,8 тыс. руб. ( $21,0 + 35,5 + 43,6 + 42,7$ ) или на 3% (рисунок 4.4).

Следует отметить, что наибольшая доля затрат молочного комбината связана с задержками при реализации некоторых видов готовой продукции. Основными мерами по их снижению может стать совместная работа производственных и маркетинговых служб по определению оптимального количества выпускаемой продукции и ее ассортимента, а также повышения ее качества для выхода на новые рынки в целях снижения дебиторской задолженности и предотвращения задержек реализации.

производственных и маркетинговых служб по определению оптимального количества выпускаемой продукции и ее ассортимента, а также повышения ее качества для выхода на новые рынки в целях снижения дебиторской задолженности и предотвращения задержек реализации.

В современных условиях существующие методики детализированного финансового состояния не позволяют оценить все финансовые аспекты деятельности предприятия.

Использование показателей расчета затрат оборотных средств в ходе операционного цикла расширяет инструментарий диагностики финансового потенциала, позволяя определять величину издержек по привлечению финансовых ресурсов, которую несет хозяйствующий субъект, а также их возможную экономию при ускорении оборачиваемости средств на каждой стадии кругооборота капитала.

Таким образом, данный анализ позволит в условиях особого хозяйственного поведения предприятия, обусловленного совокупностью неблагоприятных факторов, рассчитать возможности предприятия, связанные с финансированием оборотных средств, а значит, даст возможность реализации намеченного процесса финансового оздоровления.

### 3.3. Формирование финансово-мониторингового балансового отчета перерабатывающих предприятий АПК

При определений направлений финансового оздоровления необходимо исходить из того положения, что стоимость предприятия должна быть выражена в реальной оценке, в качестве которой может выступать рыночная.

Многочисленные авторы предлагают самые разнообразные оценки, в качестве которых могут выступать: рыночная, справедливая, залоговая, ликвидационная, в продажных ценах некоторых статей актива; в дисконтированной стоимости денежных средств; капитализация стоимости денежных поступлений.

4. Определение суммы затрат в зависимости от срока оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$Z_n = 85,4 \times 3,17 \times 0,5 = 135,4 \text{ тыс. руб.};$$

7. Определение величины возможного снижения затрат при сокращении срока оборачиваемости дебиторской задолженности на один день:

$$Z_1 = 135,4 / 3,17 = 42,7 \text{ тыс. руб.}$$

Проведенный расчет показывает, что в течение 2005 года рассматриваемое предприятие имело следующие затраты в зависимости от срока оборачиваемости оборотных средств:

- сумма затрат в зависимости от срока оборачиваемости сырья и материалов составляют 1043,3 тыс. руб.;
- сумма затрат в зависимости от производственного цикла составляют 755,1 тыс. руб.;
- сумма затрат в зависимости от срока оборачиваемости готовой продукции составляют 2389 тыс. руб.;
- сумма затрат в зависимости от срока оборачиваемости дебиторской задолженности составляют 135,4 тыс. руб.

Таким образом, общая величина оборотного капитала, авансированного в оборотные средства по стадиям операционного цикла за 2005 год составила 4322,8 тыс. руб. Исходя из величины возможного снижения затрат в ходе операционного цикла, общую величину оборотного капитала можно сократить на 142,8 тыс. руб. (21,0 + 35,5 + 43,6 + 42,7) или на 3% (рисунок 4.4).

Следует отметить, что наибольшая доля затрат молочного комбината связана с задержками при реализации некоторых видов готовой продукции.

Основными мерами по их снижению может стать совместная работа производственных и маркетинговых служб по определению оптимального количества выпускаемой продукции и ее ассортимента, а также повышения ее качества для выхода на новые рынки в целях снижения дебиторской задолженности и предотвращения задержек реализации.

производственных и маркетинговых служб по определению оптимального количества выпускаемой продукции и ее ассортимента, а также повышения ее качества для выхода на новые рынки в целях снижения дебиторской задолженности и предотвращения задержек реализации.

В современных условиях существующие методики детализированного финансового состояния не позволяют оценить все финансовые аспекты деятельности предприятия.

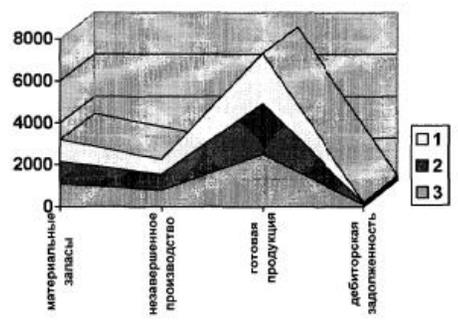
Использование показателей расчета затрат оборотных средств в ходе операционного цикла расширяет инструментарий диагностики финансового потенциала, позволяя определять величину издержек по привлечению финансовых ресурсов, которую несет хозяйствующий субъект, а также их возможную экономию при ускорении оборачиваемости средств на каждой стадии кругооборота капитала.

Таким образом, данный анализ позволит в условиях особого хозяйственного поведения предприятия, обусловленного совокупностью неблагоприятных факторов, рассчитать возможности предприятия, связанные с финансированием оборотных средств, а значит, даст возможность реализации намеченного процесса финансового оздоровления.

### 3.3. Формирование финансово-мониторингового балансового отчета перерабатывающих предприятий АПК

При определений направлений финансового оздоровления необходимо исходить из того положения, что стоимость предприятия должна быть выражена в реальной оценке, в качестве которой может выступать рыночная.

Многочисленные авторы предлагают самые разнообразные оценки, в качестве которых могут выступать: рыночная, справедливая, залоговая, ликвидационная, в продажных ценах некоторых статей актива; в дисконтированной стоимости денежных средств; капитализация стоимости денежных поступлений.



Обозначения: 1 – сумма затрат при существующем сроке оборачиваемости; 2 – сумма затрат оборотных средств при ускорении оборачиваемости на 1 дня; 3 – сумма затрат оборотных средств при ускорении оборачиваемости на 2 дня.

Рисунок 4.4 – Затраты оборотных средств ОАО «Буденновскмолпродукт» в ходе операционного цикла за 2005 г., тыс. руб.

В современных условиях существующие методики детализированного анализа финансового состояния не позволяют оценить все финансовые аспекты деятельности предприятия. Методика детального анализа затрат оборотных средств в ходе операционного цикла расширяет инструментарий анализа финансового состояния, позволяя определять величину издержек по привлечению финансовых ресурсов, которую несет хозяйствующий субъект, а также их возможную экономию при ускорении оборачиваемости средств на каждой стадии кругооборота капитала.

Таким образом, данная методика позволяет в условиях особого хозяйственного поведения предприятия, обусловленного совокупностью неблагоприятных факторов, рассчитать возможности предприятия, связанные с финансированием оборотных средств. При неспособности к финансированию предприятие производит экстенсивный рост оборотного капитала за счет долгового удержания своей неконкурентоспособности.

балансового счета, были получены следующие данные по ООО «Бригантина»:

- финансовое состояние с учетом основных мониторинговых факторов инфляция, эффективность использования активов, наличие рисков экономических ситуаций, основных иммунизационных факторов (размеры, сроки, процентные ставки и риски платежей) составило 514,2 тыс .руб.

Чистые активы по бухгалтерскому балансу составили: 1860 тыс.руб.

Отсюда реальное финансовое состояние требует привлечения дополнительных финансовых ресурсов в размере - 1345,8 тыс. руб. (514,2-1860).

В результате произведенных расчетов в п. 3.2 диссертационного исследования было выяснено, что **общая величина оборотного капитала, авансированного в оборотные средства по стадиям операционного цикла составила 4322,8 тыс. руб.** Исходя из величины возможного снижения затрат в ходе операционного цикла, **общую величину оборотного капитала можно сократить на 142,8 тыс. руб.** Данная сумма позволит покрыть 10,6% общей потребности для завершения процесса финансового оздоровления. Причем это не потребует дополнительных источников финансирования, за которые придется предприятию платить.

Нормативное значение финансового состояния инвестиционной привлекательности 2000,0 тыс. руб. (определено по хеджированному производному балансовому отчету).

Основные факторы, оказавшие влияние на финансовое состояние:

- недостатки, обнаруженные в процессе внутреннего и внешнего контроля: - 477 тыс.руб. (1383-1860);
- ценовой фактор (ценовая составляющая) = +124 тыс.руб.(1984 - 1860);
- эффективность использования активов, обязательств, капитала: - 477 тыс.руб. (1383-1860).

Разработанный и апробированный финансово-мониторинговый производный балансовый отчет, включающий начальный оператор (бухгалтерский баланс), 7 итераций (корректировочные записи, корректировочный баланс, мониторинговые записи, мониторинговый баланс,

4. Определение суммы затрат в зависимости от срока оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$Z_n = 85,4 \times 3,17 \times 0,5 = 135,4 \text{ тыс. руб.};$$

7. Определение величины возможного снижения затрат при сокращении срока оборачиваемости дебиторской задолженности на один день:

$$Z_1 = 135,4 / 3,17 = 42,7 \text{ тыс. руб.}$$

Проведенный расчет показывает, что в течение 2005 года рассматриваемое предприятие имело следующие затраты в зависимости от срока оборачиваемости оборотных средств:

- сумма затрат в зависимости от срока оборачиваемости сырья и материалов составляют 1043,3 тыс. руб.;
- сумма затрат в зависимости от производственного цикла составляют 755,1 тыс. руб.;
- сумма затрат в зависимости от срока оборачиваемости готовой продукции составляют 2389 тыс. руб.;
- сумма затрат в зависимости от срока оборачиваемости дебиторской задолженности составляют 135,4 тыс. руб.

Таким образом **общая величина оборотного капитала, авансированного в оборотные средства по стадиям операционного цикла за 2005 год составила 4322,8 тыс. руб.** Исходя из величины возможного снижения затрат в ходе операционного цикла, **общую величину оборотного капитала можно сократить на 142,8 тыс. руб.** (21,0 + 35,5 + 43,6 + 42,7) или на 3% (рисунок 4.4).

Следует отметить, что наибольшая доля затрат молочного комбината связана с задержками при реализации некоторых видов готовой продукции. Основными мерами по их снижению может стать совместная работа производственных и маркетинговых служб по определению оптимального количества выпускаемой продукции и ее ассортимента, а также повышения ее качества для выхода на новые рынки в целях снижения дебиторской задолженности и предотвращения задержек реализации.

Агрегирование в сводный показатель всех этих трех частных индексов можно представить в виде среднегеометрической величины. Расчет данного показателя позволит получить совокупный результат финансовой устойчивости перерабатывающего предприятия АПК. Если его величина превышает 1, то это свидетельствует об увеличении показателя финансового развития, который характеризует эффективность использования средств предприятия.

Применение на практике предлагаемой системы показателей позволит реально оценить степень финансовой устойчивости и обосновать процесс финансового оздоровления перерабатывающих предприятий АПК.

Эффективность работы предприятия, использование всех факторов производства характеризуется, прежде всего, тем, насколько его деятельность способна обеспечивать получение прибыли. Чем больше прибыль, приходящаяся на единицу использованных ресурсов, тем эффективнее работает предприятие и тем эффективнее инвестирование капитала. В связи с этим наиболее важным показателем, отражающим результативность деятельности предприятия, выступает рентабельность, характеризующая доходность деятельности относительно авансированного капитала, либо объема оборота по реализованной продукции.

4. По результатам диагностики финансового потенциала выяснено, что перерабатывающие предприятия характеризуются большим удельным весом оборотного капитала в составе финансовых ресурсов. В процессе финансового оздоровления необходима оценка эффективности использования оборотных средств, что является одним из слагаемых повышения отдачи всего общественного воспроизводства.

Учет отраслевых особенностей оборотных средств предприятия в рамках его финансового оздоровления, имеет важное значение, поскольку оказывает большое влияние на общую эффективность использования финансовых ресурсов и кругооборота финансовых потоков. Оборотные средства определяют финансовое состояние предприятия и устойчивость его положения на финансовом рынке.

обладающей наименьшей корреляционной зависимостью, с целью совершенствования анализа. При разработке системы показателей рейтинговой оценки нами выделен классификационный признак, отражающий особенности определения и конкретизации показателей эффективности оборотного капитала по отношению к производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Это позволило дифференцировать такие индикаторы как показатели оборачиваемости активов и запасов, рентабельность собственного капитала и др. при максимальных и минимальных значениях.

По нашему мнению, эффективность работы предприятия, использование всех факторов производства характеризуется, прежде всего, тем, насколько его деятельность способна обеспечивать получение прибыли. Чем больше прибыль, приходящаяся на единицу использованных ресурсов, тем эффективнее работает предприятие и тем эффективнее инвестирование капитала. В связи с этим наиболее важным показателем, отражающим результативность деятельности предприятия, выступает рентабельность, характеризующая доходность деятельности относительно авансированного капитала, либо объема оборота по реализованной продукции. Следует отметить, что рентабельность использования ресурсов имеет особое значение для обеспечения конкурентоспособности предприятия, поскольку отражает получение прибыли с каждого рубля функционирующего капитала. Применяют несколько показателей рентабельности: рентабельность всех активов; рентабельность текущих активов; рентабельность инвестиций; рентабельность собственного капитала; рентабельность реализованной продукции; рентабельность предприятия. [115]

Рентабельность всех активов показывает: сколько рублей чистой прибыли приходится на 1 рубль активов предприятия. Данный коэффициент является одним из показателей, объективно характеризующих эффективность производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

Рентабельность всех активов рассчитывается по следующей формуле:

$$P_a = \Pi_{ч} / A_{ср}, \quad (4.15)$$

где  $\Pi_{ч}$  – чистая прибыль предприятия,  $A_{ср}$  – средняя величина активов предприятия.

Возникает необходимость в разработке методики анализа эффективности использования оборотных средств на перерабатывающих предприятиях АПК для реализации процесса финансового оздоровления на основе их оптимизации и повышения рентабельности.

Эффективность использования оборотных средств находится в прямой зависимости от их оборачиваемости. Оборотные средства, необходимые для выпуска и продажи установленного объема продукции, при сокращении продолжительности кругооборота будут оборачиваться быстрее, следовательно, часть оборотных средств высвободится. Ускорение оборачиваемости оборотных средств зависит от ряда факторов.

Таким образом, расчет показателя оборачиваемости оборотных средств по предлагаемой методике дает возможность более точно оценить эффективность их использования перерабатывающими предприятиями АПК. Поэтому считаем, что более корректно производить вычитание величины потерь от инфляции за период из суммы прибыли до налогообложения, а не из величины уплачиваемого налога на прибыль.

От эффективности использования оборотных средств зависит финансовое положение предприятия. Наличие и достаточность оборотного капитала для бесперебойного процесса производства особенно важны в условиях инфляции и неплатежеспособности многих предприятий. Утрата оборотных средств или несвоевременное пополнение возникающего недостатка могут приводить к серьезному снижению финансовой устойчивости.

5. Неотъемлемыми от использования оборотных средств являются понятия операционного и производственно-финансового цикла. Данные понятия являются важной характеристикой в теории анализа оборотного капитала. Основным количественным показателем операционного, производственного и финансового циклов является продолжительность.

Поскольку предприятие оплачивает счета поставщиков с временным лагом, время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота финансовый цикл, меньше на среднее время кредиторской задолженности.

существенны. Они составляют за год от 20% до 30% авансируемого капитала. Это ещё раз подтверждает актуальность вопроса об источнике покрытия дополнительной потребности в ресурсах, вызванной инфляцией.

От эффективности использования оборотных средств зависит финансовое положение предприятия. Наличие и достаточность оборотного капитала для обеспечения бесперебойного процесса производства особенно важны в условиях инфляции и неплатежеспособности многих предприятий. Утрата оборотных средств или несвоевременное пополнение возникающего недостатка могут приводить к серьезному снижению финансовой устойчивости.

Как было сказано, эффективность использования оборотных средств находится в прямой зависимости от их оборачиваемости. Оборотные средства, необходимые для выпуска и продажи установленного объема продукции, при сокращении продолжительности кругооборота будут оборачиваться быстрее, следовательно, часть оборотных средств высвободится.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств зависит от ряда факторов. В процессе проведения региональных исследований, практических расчетов, изучения специальной литературы нам удалось составить модель анализа факторов повышения эффективности использования оборотных средств, которая позволит предприятию определить пути и разработать мероприятия по повышению эффективности использования оборотных средств (таблица 4.5).

**Основные факторы эффективного использования оборотных средств на основе сокращения продолжительности их нахождения в производственных запасах.** Предприятия пищевой промышленности находятся в определенной отдаленности от поставщиков сырья и материалов. Поэтому в период между оплатой счетов поставщиков и поступлением грузов на базы (склады) предприятий возникает необходимость в оборотных средствах. Следует отметить, что продолжительность транспортировки грузов должна быть минимальной. Сократить продолжительность нахождения грузов в пути можно за счет уменьшения расстояния доставки грузов, увеличения технической скорости транспортных средств и организации рациональной системы грузопродвижения.

156 / 173 99,1% ... Общий доступ

156

Возникает необходимость в разработке методики анализа эффективности использования оборотных средств на перерабатывающих предприятиях АПК для реализации процесса финансового оздоровления на основе их оптимизации и повышения рентабельности.

Эффективность использования оборотных средств находится в прямой зависимости от их оборачиваемости. Оборотные средства, необходимые для выпуска и продажи установленного объема продукции, при сокращении продолжительности кругооборота будут оборачиваться быстрее, следовательно, часть оборотных средств высвободится. Ускорение оборачиваемости оборотных средств зависит от ряда факторов.

Таким образом, расчет показателя оборачиваемости оборотных средств по предлагаемой методике дает возможность более точно оценить эффективность их использования перерабатывающими предприятиями АПК. Поэтому считаем, что более корректно производить вычитание величины потерь от инфляции за период из суммы прибыли до налогообложения, а не из величины уплачиваемого налога на прибыль.

От эффективности использования оборотных средств зависит финансовое положение предприятия. Наличие и достаточность оборотного капитала для бесперебойного процесса производства особенно важны в условиях инфляции и неплатежеспособности многих предприятий. Утрата оборотных средств или несвоевременное пополнение возникающего недостатка могут приводить к серьёзному снижению финансовой устойчивости.

5. Неотъемлемыми от использования оборотных средств являются понятия операционного и производственно-финансового цикла. Данные понятия являются важной характеристикой в теории анализа оборотного капитала. Основным количественным показателем операционного, производственного и финансового циклов является продолжительность.

Поскольку предприятие оплачивает счета поставщиков с временным лагом, время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота финансовый цикл, меньше на среднее время кредиторской задолженности.

248 / 378 17,1% ... Общий доступ

#### 4.2 Разработка методики детального анализа затрат оборотных средств в ходе операционного цикла

Рассмотрим неотъемлемые от оборотных средств понятия, такие как операционный и производственно-финансовый циклы. Как неоднократно упоминалось автором, данные понятия являются важной характеристикой в теории анализа оборотного капитала. Основным количественным показателем операционного, производственного и финансового циклов является продолжительность.

Поскольку предприятие оплачивает счета поставщиков с временным лагом, время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота (финансовый цикл), меньше на среднее время кредиторской задолженности. Сокращение операционного и финансового циклов в динамике рассматривается как положительная тенденция. Важно отметить, что продолжительность операционного цикла влияет на объем, структуру и эффективность использования оборотных активов. Если сокращение операционного цикла может быть сделано за счет ускорения производственного процесса и оборачиваемости дебиторской задолженности, то финансовый цикл может быть сокращен как за счет данных факторов, так и за счет некоторого некритического замедления оборачиваемости кредиторской задолженности.

В теории экономического анализа встречаются следующие описания продолжительности циклов.

О.В. Ефимова, характеризуя производственно-коммерческий цикл предприятия, выделяет следующие стадии (рисунок 4.3).

Отрезок 0-1 соответствует среднему времени пребывания капитала предприятия в виде авансов, выданных поставщикам, которые удлиняют производственно-коммерческий цикл. Отрезок 1-2 характеризует срок хранения производственных запасов с момента их поступления до момента отпуска в производство. Отрезок 2-3 представляет собой длительность процесса производства, 3-4 – период хранения готовой продукции на складе.

248

Сокращение операционного и финансового циклов в динамике рассматривается как положительная тенденция. Важно отметить, что продолжительность операционного цикла влияет на объем, структуру и эффективность использования оборотных активов. Если сокращение операционного цикла может быть сделано за счет ускорения производственного процесса и оборачиваемости дебиторской задолженности, то финансовый цикл может быть сокращен как за счет данных факторов, так и за счет некоторого некритического замедления оборачиваемости кредиторской задолженности.

Использование предлагаемой методики дает возможность экономисту предприятия точно установить, на какой стадии операционного цикла происходит замедление оборачиваемости оборотных средств, что является причиной такого замедления.

Соответствующие расчеты укажут факторы, ограничивающие использование оборотных средств. Данная методика является вектором такого важного показателя, как оборачиваемость оборотных средств. Ее применение позволяет целесообразно использовать оборотные средства, фокусирует внимание на достижение наилучших путей их использования и создания необходимых процедур и операций для достижения цели.

Данный анализ позволит в условиях особого хозяйственного поведения предприятия, обусловленного совокупностью неблагоприятных факторов, рассчитать возможности предприятия, связанные с финансированием оборотных средств, а значит, даст возможность реализации намеченного процесса финансового оздоровления.

6. При определений направлений финансового оздоровления необходимо исходить из того положения, что стоимость предприятия должна быть выражена в реальной оценке, в качестве которой может выступать рыночная.

Финансово-мониторинговый производный балансовый отчет основывается на исходной базе в качестве начального оператора и комплекса соответствующих корректировочных записей, позволяющих определить реальное финансовое состояние предприятия для целей финансового оздоровления.

#### 4.2 Разработка методики детального анализа затрат оборотных средств в ходе операционного цикла

Рассмотрим неотъемлемые от оборотных средств понятия, такие как операционный и производственно-финансовый циклы. Как неоднократно упоминалось автором, данные понятия являются важной характеристикой в теории анализа оборотного капитала. Основным количественным показателем операционного, производственного и финансового циклов является продолжительность.

Поскольку предприятие оплачивает счета поставщиков с временным лагом, время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота (финансовый цикл), меньше на среднее время кредиторской задолженности.

Сокращение операционного и финансового циклов в динамике рассматривается как положительная тенденция. Важно отметить, что продолжительность операционного цикла влияет на объем, структуру и эффективность использования оборотных активов. Если сокращение операционного цикла может быть сделано за счет ускорения производственного процесса и оборачиваемости дебиторской задолженности, то финансовый цикл может быть сокращен как за счет данных факторов, так и за счет некоторого некритического замедления оборачиваемости кредиторской задолженности.

В теории экономического анализа встречаются следующие описания продолжительности циклов.

О.В. Ефимова, характеризуя производственно-коммерческий цикл предприятия, выделяет следующие стадии (рисунок 4.3).

Отрезок 0-1 соответствует среднему времени пребывания капитала предприятия в виде авансов, выданных поставщикам, которые удлиняют производственно-коммерческий цикл. Отрезок 1-2 характеризует срок хранения производственных запасов с момента их поступления до момента отпуска в производство. Отрезок 2-3 представляет собой длительность процесса производства, 3-4 – период хранения готовой продукции на складе.

Сокращение операционного и финансового циклов в динамике рассматривается как положительная тенденция. Важно отметить, что продолжительность операционного цикла влияет на объем, структуру и эффективность использования оборотных активов. Если сокращение операционного цикла может быть сделано за счет ускорения производственного процесса и оборачиваемости дебиторской задолженности, то финансовый цикл может быть сокращен как за счет данных факторов, так и за счет некоторого некритического замедления оборачиваемости кредиторской задолженности.

Использование предлагаемой методики дает возможность экономисту предприятия точно установить, на какой стадии операционного цикла происходит замедление оборачиваемости оборотных средств, что является причиной такого замедления.

Соответствующие расчеты укажут факторы, ограничивающие использование оборотных средств. Данная методика является вектором такого важного показателя, как оборачиваемость оборотных средств. Ее применение позволяет целесообразно использовать оборотные средства, фокусирует внимание на достижение наилучших путей их использования и создания необходимых процедур и операций для достижения цели.

Данный анализ позволит в условиях особого хозяйственного поведения предприятия, обусловленного совокупностью неблагоприятных факторов, рассчитать возможности предприятия, связанные с финансированием оборотных средств, а значит, даст возможность реализации намеченного процесса финансового оздоровления.

6. При определений направлений финансового оздоровления необходимо исходить из того положения, что стоимость предприятия должна быть выражена в реальной оценке, в качестве которой может выступать рыночная.

Финансово-мониторинговый производный балансовый отчет основывается на исходной базе в качестве начального оператора и комплекса соответствующих корректировочных записей, позволяющих определить реальное финансовое состояние предприятия для целей финансового оздоровления.

установить, на какой стадии операционного цикла происходит замедление оборачиваемости оборотных средств, что является причиной такого замедления.

Соответствующие расчеты укажут факторы, ограничивающие использование оборотных средств. Данная методика является вектором такого важного показателя, как оборачиваемость оборотных средств. Ее применение позволяет целесообразно использовать оборотные средства, фокусирует внимание экономиста на достижение наилучших путей их использования и создания необходимых процедур и операций для достижения цели.

Проанализируем затраты оборотных средств в ходе операционного цикла молочного комбината «Буденновскмолпродукт»:

1. Анализ затрат в зависимости от срока оборачиваемости материальных запасов.

1. Определение однодневной потребности молочного комбината в сырье и материалах:

$$П_{см} = 14730 / 365 = 40,36 \text{ тыс. руб.};$$

2. Определение среднего остатка сырья и материалов на складах:

$$О_{см} = (\frac{1}{2} 1871 + 1500 + 2000 + 2500 + \frac{1}{2} 2830) / 4 = 2087 \text{ тыс. руб.};$$

3. Определение периода оборачиваемости сырья и материалов:

$$t_{см} = 2087 / 40,36 = 51,7 \text{ дней};$$

4. Определение суммы затрат среднего остатка сырья и материалов (при  $Ц_{ссок} = 0,5$ ):

$$З_{см} = 40,36 \times 51,7 \times 0,5 = 1043,3 \text{ тыс. руб.};$$

5. Определение величины возможного снижения затрат при сокращении оборота сырья и материалов на один день:

$$З_1 = 1043,3 / 51,7 = 21,0 \text{ тыс. руб.}$$

2. Анализ затрат в зависимости от продолжительности производственного цикла.

1. Определение однодневного выпуска продукции:

$$П_{п} = 25893 / 365 = 70,9 \text{ тыс. руб.};$$

2. Определение однодневных остатков в производстве:

$$О_{п} = (\frac{1}{2} 1901 + 1734 + 1426 + 1315 + \frac{1}{2} 1218) / 4 = 1508,6 \text{ тыс. руб.};$$