

Романов Д.А.

*Научный руководитель к.э.н., доцент Ю.Е. Галкина  
Муромский институт (филиал) федерального государственного образовательного  
учреждения высшего образования «Владимирский государственный университет  
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»  
602264, г. Муром, Владимирская обл., ул. Орловская, 23  
E-mail: romanov.dmitriy95@mail.ru*

### **Анализ оборотных активов на предприятии ОАО ЦТЖБ-МЗ ЖБК**

Оборотные средства предприятия – совокупность оборотных производственных фондов и фондов обращения. К оборотным производственным фондам относятся: сырье, основные и вспомогательные материалы, не законченная производством продукция, топливо и другие предметы труда, которые целиком потребляются в каждом производственном цикле и стоимость которых переносится на изготавливаемый продукт сразу полностью.

Тема оборотных активов актуальна тем, что на данный период времени одной из целей, направленных на повышение эффективности работы организации и улучшения ее финансового положения, является рациональное расходование ресурсов организации, в частности оборотного капитала. Относительно непродолжительный цикл жизни оборотного капитала и быстрое изменение его составных частей, переменность спроса на товары увеличивают скорость исследования методики рационального регулирования оборотным капиталом. Выработка более успешной модели координирования оборотным капиталом предприятия и использование его в реальной жизни, становится достаточно своевременной сложностью на данный момент, так как рациональное образование и управление оборотным капиталом благоволят поддержки нормального уровня ликвидности; способствует оперативности производственного и финансового циклов деятельности, а, следовательно, хорошую способность к оплате и финансовую устойчивость организаций. В условиях развивающихся рыночных отношений и ужесточения конкуренции важное значение для выработки стратегии и тактики финансового менеджмента приобретают следующие способы анализа, оценки потребности и рационализации расходования оборотного капитала, которые способствуют совершенствованию использования оборотным капиталом через усовершенствование товарного ассортимента.

Можно встретить множество определений в литературе по экономике, которые характеризуют текущие активы организации. В определении данных категорий ученые согласны как в стоимостных, но по разному определяют сущность понятий. Профессор М.В. Романовский в своей работе высказывается так, что «оборотные средства – это капитал предприятия, авансированный в оборотные активы. Оборотные средства обеспечивают непрерывность процесса производства» [1]. Это определение дает понять, что капитал который вложили в оборотные средства предприятия, не тратится, а происходит авансирование, т. е. инвестирование, которое дает возможность возврата средств через некоторый отрезок времени. М.В. Романовский отводит постоянность применения оборотных средств в ходе работы организации, но опускает то, что оборотные активы также снабжают процесс осуществления продукции, а доля оборотных средств на время не участвует в обороте для получения дополнительного дохода, который не связан с работой организации. Ученый сопоставляет «оборотные средства» и «оборотный капитал», разбивая всю плеяду оборотных средств на две группы: авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения.



Рис. 1. Содержание оборотных средств [1]

Из рис. 1 можно сделать вывод, что оборотные средства разделяют на оборотные фонды и фонды обращения. Запасы сырья и материалов, незавершенное производство и расходы будущих периодов относят к оборотным фондам. К оборотным средствам относят запасы готовой продукции, дебиторская задолженность, денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. Некоторые ученые считают, что фракционирование является важным различием в определении «оборотные средства» и с сравнением его с определением «оборотный капитал». Профессор Н.В. Колчина и профессор О.В. Португалова определяют оборотный капитал «как совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения», и отмечают, что предназначение оборотного капитала в «обеспечении непрерывности процесса производства и реализации продукции» [2, с. 99]. Похожее определение называют ученые А.Д. Шеремет и А.Ф. Ионова: «оборотный капитал предприятия представляет собой средства, вложенные в оборотные производственные средства и средства в сфере обращения, которые совершают непрерывный кругооборот в процессе хозяйственной деятельности предприятия» [3]. Ученые М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина и Л.Г. Скамай в своем понятии также выделяют виды базы формирования оборотных средств. Так, под оборотными средствами ученые определяют «стоимость, авансированную в виде собственных, заемных и привлеченных средств, для формирования оборотных производственных фондов и фондов обращения с целью обеспечения непрерывности кругооборота в процессе расширенного воспроизводства» [4].

По мнению авторов, разделение всего оборотного капитала на оборотные производственные фонды и фонды обращения является не корректным, так как некоторая часть оборотного капитала выводится из оборота и не участвует в процессе производства и реализации продукции. Так, краткосрочные финансовые вложения не принимают участия в операционном цикле предприятия, т. е. не могут быть отнесены не к фондам обращения не к оборотным производственным фондам.

Оборотный капитал организации можно разделить на оборотные средства и краткосрочные финансовые вложения. Оборотные средства состоят из оборотных производственных фондов и фондов обращения, которые, готовую продукцию, дебиторскую задолженность и денежные средства объединяют в одно целое. В краткосрочные финансовые вложения включают займы и вложения на финансовом рынке. Если исходить из представленной структуры, делаем вывод, что определения «оборотный капитал» и «оборотные средства» не равны. По определению авторов, оборотный капитал – это денежное выражение всей совокупности текущих активов, представляющих собой часть имущества предприятия и используемых для обеспечения процесса производства и реализации продукции и приращения доходов путем вложения в краткосрочные инструменты финансового рынка. Оборотные средства – это денежное выражение части текущих активов, используемых для текущих операций во время каждого операционного цикла.

В частности разговор пойдет об организации филиала ОАО ЦТЖБ-МЗ ЖБК основанный в 1961 г.

Таблица 1

Анализ динамики и состава оборотных активов

Состав оборотных средств	Наличие средств, тыс. руб.			Наличие средств, тыс. руб.		
	начало 2015 г.	конец 2015 г.	изменение (+, -)	начало 2016 г.	конец 2016 г.	изменение (+, -)
Запасы, в т. числе:	58 046	36 063	-21 983	36 063	40 669	4 606
Материалы	28 063	19 228	-8 835	19 228	21 095	1 867
Брак в производстве	94	120	26	120	137	17
Товары	3	2	-1	2	-	-2
Готовая продукция	27 642	15 373	-12 269	15 373	18 337	2 964
Незавершенное производство	2 235	1 334	-901	1 334	1 076	-258
Расходы будущих периодов	9	6	-3	6	24	18
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	2	94	92	94	303	209
Дебиторская задолженность	5 043	34 755	29 712	34 755	8 725	-26 030
Денежные средства и денежные эквиваленты	14 458	2 694	-11 764	2 694	2 817	123
Прочие оборотные активы	1 102	173	-929	173	202	29
Итого	78 651	73 779	-4 872	73 779	52 716	-21 063

Таблица 2

Структура оборотных средств

Состав оборотных средств	Наличие средств, тыс. руб.			Наличие средств, тыс. руб.		
	начало 2015 г.	конец 2015 г.	изменение (+, -)	начало 2016 г.	конец 2016 г.	изменение (+, -)
Запасы, в т. числе:	73,8%	49%	-24,9%	49%	77,15%	28,27%
Материалы	35,7%	26%	-9,6%	26%	40,02%	13,95%
Брак в производстве	0,1%	0,2%	0,04%	0,2%	0,26%	0,10%
Товары	0,004%	0,003%	0%	0,003%	0%	0,00%
Готовая продукция	35,1%	21%	-14,3%	21%	34,78%	13,95%
Незавершенное производство	2,8%	2%	-1,03%	2%	2,04%	0,23%
Расходы будущих периодов	0,01%	0,01%	0%	0,01%	0,05%	0,04%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,003%	0,1%	0,12%	0,1%	0,57%	0,45%
Дебиторская задолженность	6,4%	47%	40,7%	47%	16,55%	-30,56%
Денежные средства и денежные эквиваленты	18,4%	4%	-14,7%	4%	5,34%	1,69%
Прочие оборотные активы	1,4%	0,2%	-1,2%	0,2%	0,38%	0,15%
Итого	100,0%	100%	0%	100%	100,00%	0%

Сравнительный анализ динамики отдельных статей баланса предприятия, особенно производственных запасов и незавершенного производства, дебиторской задолженности, позволяет определить характерные несбалансированности в работе предприятия.

Как видно из таблицы 2, запасы занимают наибольший удельный вес в общем составе оборотных средств, и имеют тенденцию к увеличению доли в структуре на конец 2016 года.

На конец отчетного года увеличились средние остатки сырья, материалов и денежных средств, что отвлекает средства из оборота и оценивается как негативная тенденция в деятельности организации, определяющая снижение эффективности использования оборотных средств, тем не менее остатки дебиторской задолженности уменьшились, что можно охарактеризовать как положительную тенденцию.

На долю запасов в структуре оборотных активов в начале 2015 года приходилось 73,8% и 49% – на конец года, на конец 2016 года доля запасов уже составила 77,15%. В составе запасов большое место занимают материалы 35,7% и 26% на начало и конец года, соответственно, на конец 2016 года их доля составила 40,02%.

На конец 2016 года на 30,56% снизилась доля дебиторская задолженность, что улучшает финансовую ситуацию на предприятии.

На конец 2016 года увеличился удельный вес остатков денежной наличности на 123 тыс. руб. и составили 2 817 тыс. руб., что обусловлено высоким уровнем несбалансированности денежных потоков.

Таким образом, предприятию необходимо оптимизировать запасы материалов на складе и провести серьезную работу с дебиторами.

Анализ оборотных средств ОАО ЦТЖБ-МЗ ЖБК показал низкую скорость оборачиваемости, выявил проблемы в части формирования запасов предприятия и в работе с дебиторами.

Для погашения дебиторской задолженности было предложено использовать факторинг. В результате которого дебиторская задолженность снизится.

Чтобы предприятие могло эффективно функционировать ему нужна устойчивость денежной выручки, достаточной для расплаты с поставщиками, кредиторами, своими работниками, местными органами власти, государством. Оборотный капитал – это средства, обслуживающие процесс хозяйственной деятельности, участвующие одновременно и в процессе производства, и в процессе реализации продукции. В обеспечении непрерывности и ритмичности процесса производства и обращения заключается основное назначение оборотных средств предприятия.

### Литература

1. Финансы предприятий: учебник / под ред. М. В. Романовского. – СПб.: Издат. дом «Бизнес-пресса», 2000. – 528 с.
2. Финансы организаций (предприятий) : учебник / под ред. Н. В. Колчиной. – 5-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 407 с.
3. Шеремет А. Д., Ионова А. Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учеб. пособие. – 2-е изд., испр. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2007. – 479 с.
4. Лапуста М. Г., Мазурина Т. Ю., Скамай Л. Г. Финансы организаций (предприятий): учебник. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 575 с.
5. Веретенникова О. Б., Лаенко О. А. Оценка эффективности использования оборотного капитала хозяйствующих субъектов // Управленец. – 2011. – № 11–12.
6. Денежное хозяйство предприятий: учебник / под ред. А. Ю. Казака, О. Б. Веретенниковой. – 2-е изд., испр. – Екатеринбург: Изд-во АМБ, 2006. – С. 170.
7. Информационно-аналитическая система FIRA PRO. – URL: <http://www.fira.ru>.