МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ТАМБОВСКОЕ РЕГИОНАЛЬНОЕ ОТДЕЛЕНИЕ ВОЛЬНОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО ОБЩЕСТВА РОССИИ

ТАМБОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМ. Г. Р. ДЕРЖАВИНА

И.Т. АБДУКАРИМОВ, В.В. СМАГИНА

ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ ПРЕДПРИЯТИЯ, МЕТОДЫ ИХ АНАЛИЗА

Учебное пособие



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ТАМБОВСКОЕ РЕГИОНАЛЬНОЕ ОТДЕЛЕНИЕ
ВОЛЬНОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО ОБЩЕСТВА РОССИИ

ТАМБОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. Г.Р. ДЕРЖАВИНА

И.Т. Абдукаримов, В.В. Смагина

ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ ПРЕДПРИЯТИЯ, МЕТОДЫ ИХ АНАЛИЗА

Учебное пособие

Тамбов 2001

УДК 336.0
ББК 65.053
А954

Рецензенты

Герасимов Б.И., докт. экон. наук, докт. техн. наук, профессор, директор института экономики и права ТГТУ;
Мамонтов В.Д., канд. экон. наук, доцент, зам. зав. каф. экономической теории и общих экономических дисциплин ТГУ им. Г. Р. Державина.

Т.М

А13 **Абдукаримов И.Т.; Смагина В.В.**

Оборотные активы предприятия, методы их анализа: Учебное пособие

Тамбов: ТРО ВЭО России - Изд-во, ТГУ им. Г. Р. Державина, 2001 г., 91 с.

В пособии разработан методический инструментарий оценки и анализа оборотных активов в целом и по видам. Приводится методика преподавания и оценки знаний обучающихся. Учебное пособие предназначено для преподавателей, аспирантов, студентов экономических специальностей, а также для специалистов, занимающихся вопросами управления финансами предприятия.

УДК 336.0
ББК 65.053

433953

KUTUBXONASI

ISBN 5-89016-035-4

© ТРО ВЭОР
© ТГУ им. Г. Р. Державина

ВВЕДЕНИЕ

Важной задачей управления хозяйственной деятельностью предприятий является оценка и анализ оборотных активов. Оборотные активы (средства) занимают наибольший удельный вес всех ресурсов предприятия. Поэтому эффективность работы предприятия в целом во многом зависит от эффективного использования оборотных активов, а это, в свою очередь, во многом зависит от правильной их оценки и анализа и на их основе проведения диагностики состояния финансовых средств и принятия правильных управленческих решений.

Авторы при написании работы поставили две цели.

С одной стороны - разработать методический инструментарий оценки и анализа оборотных активов в целом и по видам. С другой - вооружить преподавателя методическим пособием по проведению лекционных и практических занятий, на уровне, соответствующем требованиям рыночного образования.

Исходя из этого, логика изложения учебно-методического материала следующая: вначале приводятся цель и задачи курса, а также, что будет знать и уметь студент (слушатель курса), изучив предлагаемый материал. Затем приводится методика преподавания и оценки знаний обучающихся. Следующими разделами являются структура раздела курса, содержание дисциплины и рекомендуемая литература.

Основой учебного пособия является изложенный теоретический материал, подкрепленный раздаточным материалом для практических занятий. Существенно дополняют учебно-методический материал слайды, которые преподаватель может использовать при изложении материала.

В основе преподавания данного курса лежат интерактивные методы, использование кейс-стади (ситуационных задач), тестов и др.

Данный курс может читаться как спецкурс по финансовому анализу, а также одним из разделов курсов: «Финансовый менеджмент», «Экономический анализ». Данная работа является одной из серий учебно-методических публикаций по проблемам методики чтения и анализа финансовой отчетности предприятия.

Учебное пособие предназначено студентам экономических специальностей, преподавателям, читающим соответствующие курсы, аспирантам, а также практическим работникам, занимающимся вопросами управления финансами предприятия. Данный материал также может быть использован на курсах подготовки и переподготовки бухгалтеров, финансистов и экономистов.

I. РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Целью изучения курса является овладение слушателями знаниями и навыками оценки анализа оборотных активов в целом и по их видам.

Изучив данный курс, обучающийся будет *знать и уметь*:

- владеть источниками анализа оборотных активов;
- определять показатели состояния, обеспеченности и эффективности использования оборотных средств;
- анализировать состояние, обеспеченность и эффективность использования оборотных средств в целом, а также материально-производственных запасов, денежных средств, дебиторской и кредиторской задолженности;
- принимать необходимые управленческие решения по результатам оценки и анализа оборотных средств.

II. МЕТОДИКА ПРЕПОДАВАНИЯ И АТТЕСТАЦИИ

Преподавание дисциплины предусматривает *курс лекций* по основным вопросам, связанным с методикой оценки и анализа показателей, характеризующих состояние, обеспеченность и эффективность использования оборотных средств, а также принятия управленческих решений по их результатам.

На практических занятиях на основе финансовой отчетности осуществляется решение сквозной практической задачи по оценке и анализу показателей, характеризующих состояние, обеспеченность и эффективность использования оборотных средств, товарно-материальных запасов, денежных средств и дебиторской и кредиторской задолженности.

По каждому вопросу составляются расчёты и даётся письменное раскрытие, т.е. выводы по результатам анализа, а также рекомендации по улучшению состояния, обеспеченности и эффективности использования оборотных средств.

На семинарских занятиях рассматриваются теоретические вопросы, связанные с оценкой и анализом показателей, характеризующих состояние, обеспеченность и эффективность оборотных средств и управленческих решений по ним, а также дискуссионные вопросы по теме.

Промежуточный контроль проводится в ходе занятия в виде письменного и устного опроса, решения сквозных задач.

Окончательная оценка по теме в целом выставляется с учётом активности студентов, результатов письменного и устного опроса на

занятиях, результатов решения сквозной задачи, а также ответов на вопросы по тесту.

III. СТРУКТУРА ТЕМЫ КУРСА

Наименование тем	Аудиторные занятия				Самостоятельная работа
	Всего	В том числе			
		лекции	семинар	практич.	
Оборотные средства предприятия, методы их анализа	6	2	2	2	4
Оценка и анализ материально-производственных запасов	4	2	-	2	2
Денежные потоки, методика их оценки и анализа	4	2	-	2	2
Дебиторская и кредиторская задолженности, методы их анализа	4	2	-	2	2
Итого	*18*	*8*	*2*	*8*	*16*

Содержание дисциплины

1. Оборотные средства предприятия и задачи их анализа.
2. Анализ состояния, обеспеченности и эффективности использования оборотных средств.
3. Материально-производственные запасы предприятия, методика их оценки и анализа.
4. Оценка и анализ денежных потоков.
5. Дебиторская и кредиторская задолженность, методика их анализа.

Рекомендуемая литература

1. Закон РФ «О бухгалтерском учете» от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ.
2. Положения по бухгалтерскому учету. М.: Проспект, 2001.
3. Положения по бухгалтерскому учету и отчетности в РФ, утвержденные приказом Министерства финансов РФ от 26 декабря 1994 г. № 170 в редакции изменений и дополнений, сообщенных приказами Министерства финансов РФ от 19 декабря 1995 г. № 130 и от 3 февраля 1997 г. № 8.
4. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика предприятий», утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 8 февраля 1996 г. № 10 (ПБУ 4/94)

5. Приказ Министерства финансов РФ от 12.11.96 № 97 «О годовой бухгалтерской отчетности организаций» (с изменениями и дополнениями, внесенными приказом Минфина РФ от 21 ноября 1997 г. № 81 н.).

6. Абдукаримов И.Т. Как читать и анализировать финансовую отчетность. Мир экономики и права, 1999. (3-е изд., перераб. и доп.).

7. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? М.: Финансы и статистика, 1998.

8. Абрютина М.С., Грачев А. В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. Учебно-практическое пособие.-2-е изд. и спр. М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2000.

9. Донцова Л.В., Никифорова Н. А. Анализ бухгалтерской отчетности. М.: Изд-во «ДИС», 1997.

10. Донцова Л.В. Никифорова Н.А. Годовая и квартальная бухгалтерская отчетность. Учебно-методическое пособие по составлению. М.: Изд-во «Дело и Сервис»,1998.

11. Качалин В.В. Финансовый учет и отчетность в соответствии со стандартами GAAP. Дело, 1998.

12. Ковалев В. В. Финансовый анализ. М.: Финансы и статистика, 1995.

13. Ковалев В. В., Патров В.В. Как читать баланс. - 4-е изд., перер. и доп. М.: Финансы и статистика, 2001.

14. Комментарии к новому Плану счетов бухгалтерского учета. А. С. Бакаев, А. Г. Макарова, Е. А. Мизиковский и др./Под ред. А. С. Бакаева. М.: Информ. агентство «ИПБ-БИНФА», 2001.

15. Патров В. В. Бухгалтерская отчетность: свод и консолидирование. М.: Финансы и статистика, 2001.

16. Савицкий Т. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. ИП «Экоперспектива», 1997.

17. Состав и учет затрат, включаемых в себестоимость: отраслевые особенности, налогообложение. Нормативные документы. Комментарии. Составитель Т. А. Шнайдерман. М.: Информ. агентство «ИПБ-БИНФА», 2001.

18. Хедервик К. Финансово-экономический анализ деятельности предприятия. М.: Финансы и статистика, 1996.

19. Халферт Э. Техника финансового анализа. М.: Юнити, 1996.

18. Шеремет Ф. Д., Сайфулин Р. С., Негашев Е. В. Методика финансового анализа предприятия. М.: Ассоциация бухгалтеров СНГ, НПФ. «ЮНИ-ГЛОБ» ИПО, МП, 1992.

1. ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА ПРЕДПРИЯТИЯ, МЕТОДЫ ИХ АНАЛИЗА

(материалы учебных занятий)

I. ПЛАН ПРОВЕДЕНИЯ ЛЕКЦИИ

1. Содержание лекции

1.1. Экономическая характеристика оборотных средств.
1.2. Классификация оборотных средств.
1.3. Анализ оборотных средств.
1.3.1. Задачи и источники анализа оборотных средств.
1.3.2. Анализ состояния оборотных средств.
1.3.3. Анализ обеспеченности оборотными средствами.
1.3.4. Анализ эффективности использования оборотных средств.

2. Инструментарий и технические средства, используемые на лекции

2.1. Диапроектор.
2.2. Сокращенный бухгалтерский баланс (Приложение 1).
2.3. Отчет о прибылях и убытках (Приложение 2)
2.4. Приложение к бухгалтерскому балансу. Раздел 2 «Дебиторская и кредиторская задолженность» (Приложение 3).
2.5. Методика определения показателей эффективности использования оборотных средств (Приложение 4).

II. ПЛАН ПРОВЕДЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

З а н я т и е 1

Семинарское занятие

1. Вопросы для опроса студентов:
а) Понятие об оборотных средствах.
б) Какие показатели характеризуют состояние оборотных средств?
в) Как определить обеспеченность оборотными средствами?
г) Какие показатели характеризуют эффективность оборотных средств?
д) Как определить структуру оборотных средств?

е) Как определить собственные средства в обороте?

ж) Как рассчитать среднегодовую, среднеквартальную сумму оборотных средств?

з) Как рассчитать оборачиваемость оборотных средств?

и) Какие факторы влияют на оборачиваемость оборотных средств?

к) Как рассчитать влияние на оборачиваемость оборотных средств:

- объема реализации товаров;
- суммы оборотных средств.

л) Как рассчитать влияние изменения оборачиваемости оборотных средств на сумму высвободившихся (дополнительно вовлеченных) средств.

2. Подведение итогов по результатам опроса студентов и рекомендации домашнего задания.

Занятие 2

Практическое занятие

1. На основании формы №1 бухгалтерского баланса, а также дополнительных данных, приложенных к отчетности, необходимо:

а) Определить сумму оборотных средств на начало и конец года.

б) Рассчитать структуру оборотных средств.

в) Определить сумму собственных средств в обороте.

г) Определить показатели, характеризующие состояние оборотных средств.

д) Сравнить фактическую сумму оборотных средств с нормативом.

е) Определить показатели, характеризующие эффективность оборотных средств на начало и конец года.

ж) Произвести анализ эффективности оборотных средств.

з) Дать общее заключение по результатам анализа состояния, обеспеченности и эффективности использования оборотных средств и рекомендации по их улучшению.

2. Инструментарий для практических занятий:

1.1 Форма №1 «Бухгалтерский баланс» в 3-х экземплярах.

1.2. Раздаточный материал (Приложение 7).

1.3. Калькуляторы.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

Оборотные средства предприятий - это денежные средства, находящиеся в оборотных фондах, фондах обращения и в прочих активах.

Оборотные средства, в отличие от основных фондов, в течение одного производственного цикла полностью потребляются, переносят свою стоимость на готовый продукт и восстанавливаются как в вещественно-натуральном, так и в стоимостном выражении, находясь таким образом в непрерывном движении.

Для обеспечения непрерывности возобновления производства надо, чтобы имеющиеся в распоряжении предприятий ресурсы планомерно превращались из одной формы в другую (с денежной - в производительную, из производительной - в товарную и, наконец, из товарной в денежную) и не накапливались сверх нормы. В противном случае оборачиваемость оборотных средств замедлится и процесс производства нарушится.

В общей сумме хозяйственных средств предприятия оборотные средства занимают, в зависимости от отрасли деятельности, от 60 до 90%. В связи с этим от эффективности их использования во многом зависит финансовое и экономическое состояние предприятия.

Данные об оборотных средствах имеются в бухгалтерском балансе и форме № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу», раздел 2 «Дебиторская и кредиторская задолженность». В бухгалтерском балансе оборотные средства показываются в разделе 2 актива «Оборотные активы». Итог этого раздела показывает сумму средств предприятия, находящихся в оборотных средствах на определенную дату.

В международной практике оборотные средства имеют различные наименования: текущие активы, мобильные активы, оборотные активы.

Изучая бухгалтерский баланс, руководитель предприятия должен обратить внимание на следующее:

- на изменение суммы итога раздела 2 актива в сравнении с изменением итогов раздела I актива баланса. Сравнение итогов 2 и I актива баланса показывает увеличение (уменьшение) доли оборотных средств в общей сумме хозяйственных средств, изменение доли мобильных средств.

Увеличение доли оборотных активов в общей сумме хозяйственных средств указывает на то, что у предприятия больше стало мобильных средств, которыми легче маневрировать, быстрее рассчитываться с кредиторской задолженностью, предприятие ликвидное

и платежеспособное. Кроме того, ускорение оборачиваемости средств улучшает и финансовое состояние предприятия;

- на изменение суммы итога раздела 2 актива в сравнении с суммой краткосрочной задолженности (итог раздела 4 баланса).

Более быстрый рост краткосрочной задолженности по сравнению с оборотными активами указывает на то, что в оборотных средствах увеличилась доля привлеченных средств, т.е. оборотные средства увеличились за счет заемных средств. Такое положение должно насторожить руководителя предприятия, так как это может привести к замедлению оборачиваемости оборотных средств, к снижению ликвидности и платежеспособности или это явилось результатом отвлечения средств в дебиторскую задолженность.

Если оборотные активы (итог раздела 2 актива баланса) меньше краткосрочной задолженности, это указывает на то, что все оборотные средства образованы за счет заемных средств. Это является ненормальным явлением, указывающим на полную неплатежеспособность предприятия;

- изменение отдельных статей оборотных активов, т.е. структуры оборотных средств.

1. Классификация оборотных средств

Оборотные средства можно классифицировать по следующим признакам: характеру участия в производстве и степени воздействия на него; источникам образования.

По характеру участия в производстве оборотные средства делятся на две группы:

- средства, обслуживающие сферу производства;
- средства, находящиеся в сфере обращения.

К первой группе относятся оборотные фонды, состоящие из материальных ресурсов, а ко второй - фонды обращения, находящиеся в товарной и денежной форме, а также в форме незаконченных расчетов.

По источникам образования оборотные средства предприятий подразделяются на собственные и заемные.

Для анализа оборотных средств используется ряд показателей, которые можно объединить в три группы, характеризующие:

1. Состояние оборотных средств;
2. Обеспеченность оборотными средствами;
3. Эффективность использования оборотных средств.

К показателям, характеризующим состояние оборотных средств, относятся: оборотные средства в сумме и в днях; среднегодовая сум-

ма оборотных средств; сумма собственных средств в обороте; функционирующий капитал; структура оборотных средств; динамика оборотных средств за ряд лет в сумме и в днях оборота или производственных затратах.

Сумма оборотных средств характеризует наличие средств в обороте. В литературе их называют текущими активами в отличие от долгосрочных активов, а также мобильными активами в отличие от иммобилизованных средств, т.е. средств, находящихся в основных средствах, капитальном строительстве.

Сумма оборотных средств определяется на основании бухгалтерского баланса. Итог раздела 2 актива баланса (строка 290) показывает сумму оборотных средств на определенную дату.

Оборотные средства в денежном выражении характеризуют их объем. Однако по сумме оборотных средств нельзя в полной мере дать качественную характеристику. Для этого рассчитывается показатель - оборотные средства в днях оборота, т.е. на сколько дней работы предприятия они достаточны. Для определения этого показателя в производственных предприятиях необходимо общую сумму оборотных средств разделить на производственные затраты за один день, а в торговых предприятиях - на однодневный товарооборот по себестоимости.

Расчет оборотных средств в днях оборота, по данным бухгалтерской отчетности, показывает, на сколько дней хватило бы оборотных средств в отчетном (прошлом) периоде.

Однако эти оборотные средства будут использованы в следующем за отчетным периоде. Поэтому следует фактическую сумму оборотных средств разделить на планируемую однодневную реализацию продукции следующего квартала.

Для расчета используется следующая формула:

$$Д_{об.ср.} = Об.Ср. \times 90 : Реал._{пл.},$$

где $Д_{об.ср.}$ - оборотные средства в днях;

Об.Ср. - сумма оборотных средств

$Реал._{пл.}$ - плановая реализация продукции в следующем квартале.

Оборотные средства в днях затрат - на сколько дней работы предприятия хватит оборотных средств для производства продукции. Этот показатель рассчитывается как отношение суммы оборотных средств на однодневные затраты (за квартал) по формуле:

$$Д_{о.с.зат.} = \frac{Об.Ср. \times 90}{Зат._{пл.кв.}}$$

где $Зат._{пл.кв.}$ - плановые производственные затраты в следующем квартале.

Среднегодовая сумма оборотных средств (Об.Ср.$_{ср.}$) характеризует сумму оборотных средств в среднем за год. Она рассчитывается по среднехронологической формуле:

$$\overline{ОС_{ср}} = \frac{Об.Ср._1 \cdot 1/2 + Об.Ср._2 + Об.Ср._3 + Об.Ср._4 + Об.Ср._5 \cdot 1/2}{4},$$

где $ОС_{ср.}$ - среднегодовая сумма оборотных средств;

Об.Ср.$_1$... Об.Ср.$_5$ - сумма оборотных средств на начало и конец кварталов.

Этот показатель широко используется при составлении бизнес-планов и анализе эффективности использования оборотных средств.

Сумма собственных средств в обороте (СОС) характеризует, как и название, сколько собственных источников средств находится в обороте. Для того, чтобы определить эту сумму, необходимо из всей суммы собственных средств исключить сумму средств, находящихся в долгосрочных активах, т.е. в основных и приравненных к ним активах. Но так как в основных средствах и капитальных вложениях могут быть долгосрочные займы и кредиты, их следует учесть при расчете.

Таким образом, чтобы определить сумму собственных средств в обороте, необходимо из итога раздела 3 баланса «Капитал и резервы» (стр.490) отнять итог раздела 1 актива баланса «Внеоборотные активы» (стр.190) и прибавить сумму «Долгосрочные обязательства» (итог раздела 4 баланса, стр.590), или по формуле

$$СОС = ИСС - Долг.акт. + Долг.обяз.,$$

где СОС - собственные оборотные средства;

ИСС - источники собственных средств (итог раздела 3 баланса);

Долг.акт. -внеоборотные активы (итог раздела 1 баланса);

Долг.обяз. - долгосрочные займы и кредиты (итог раздела 4 баланса);

Функционирующий капитал характеризует сумму собственного капитала, которая на определенную дату участвует в обращении. В литературе этот показатель считают равным сумме собственных средств в обороте. В оборотных средствах может быть и просроченная дебиторская задолженность, которая на данный момент отвлечена из оборота и не может функционировать в производстве. Поэтому для определения функционирующего капитала необходимо из общей суммы собственных средств в обороте исключить сумму просроченной дебиторской задолженности, которая показывается в ф. № 5, раздел 2 «Дебиторская и кредиторская задолженность».

Структура оборотных средств характеризуется рядом показателей:

- ***доля собственных средств в обороте,*** т.е. сколько процентов составляет сумма собственных средств в оборотных средствах. Для этого сумму собственных средств в обороте следует умножить на 100 и разделить на сумму оборотных средств;

- ***доля заемных средств в обороте,*** т.е. каков удельный вес привлеченных средств в оборотных средствах;

- ***доля дебиторской задолженности в оборотных средствах;***

- ***доля запасов и затрат в оборотных средствах;***

- ***доля денежных средств в оборотных средствах.***

Анализируя структуру оборотных средств, следует сравнить фактические данные по ним с данными прошлого года и в динамике за несколько лет.

Улучшение структуры оборотных средств считается в том случае, если:

- увеличивается доля собственных средств в обороте;
- уменьшается доля заемных средств в обороте;
- уменьшается доля дебиторской задолженности в оборотных средствах;
- уменьшается доля запасов и затрат в оборотных средствах;
- увеличивается доля денежных средств в оборотных средствах.

Руководитель предприятия это может проследить, визуально ознакамливаясь с бухгалтерским балансом. Так, например, рост или уменьшение суммы производственных запасов может указывать на то, что предприятие увеличивает объем производства или накапливает сверхнормативные запасы сырья и материалов.

Изменение незавершенного производства также зависит от объёма производства. Чрезмерное его увеличение может быть в результате недокомплекта выпускаемой продукции или отсутствия необходимого сырья и материалов для завершения производства.

Увеличение готовой продукции может быть в результате снижения спроса на эту продукцию ввиду плохой маркетинговой работы, отсутствия покупателей или ухудшения качества продукции.

Рост дебиторской задолженности, в особенности просроченной её части, указывает на недостаточную работу, связанную с изучением платежеспособности покупателей и заказчиков.

Чрезмерное увеличение денежных средств также является ненормальным явлением, так как они должны находиться в обороте и приносить доход, а не лежать в бездействии на счетах предприятия. Их отсутствие указывает на неплатежеспособность предприятия.

Поэтому оборотные средства по их видам должны быть в пределах необходимого количества, обеспечивающего нормальную работу предприятия.

Обеспеченность оборотными средствами характеризуется отклонением их от норматива.

Как показали данные изучения финансовой отчетности предприятий, оборотные средства многими предприятиями используются очень плохо. Большая дебиторская задолженность, замедленная оборачиваемость оборотных средств требуют вовлечения дополнительных средств в производство.

При анализе оборотных средств необходимо сравнить фактические оборотные средства с нормативами и рассчитать наличие сверхнормативных оборотных средств или оборотных средств меньше норматива.

Чтобы определить норматив оборотных средств, необходимо однодневную сумму затрат на производство продукции умножить на установленный норматив в днях по формуле:

$$\text{Об. Ср.нор.} = \frac{\text{Зат.}_{\text{охд}} \times \text{Нор.Об.Ср.}_{\text{дн}}}{\text{Д}},$$

где Об.Ср.нор. - сумма норматива оборотных средств;

$\text{Зат.}_{\text{охд}}$ - стоимость совокупных фактических затрат общехозяйственной деятельности за отчетный период;

Д - количество дней в периоде;

$\text{Нор.Об.Ср.}_{\text{дн}}$ - установленный норматив оборотных средств в днях.

Если норматив оборотных средств устанавливается с учётом затрат на одну копейку, необходимо общую сумму затрат производства умножить на установленный норматив в копейках на 1 рубль затрат по формуле

$$\text{Об.Ср.}_{\text{нор.}} = \text{Нор.Об.Ср.}_{\text{дн}} \times \text{Нор.Об.Ср.}_{\text{руб.}},$$

где $\text{Нор.Об.Ср}_{\text{руб.}}$ - норматив оборотных средств на 1 рубль затрат.

Большая сумма производственных запасов, дебиторской задолженности, замедленная оборачиваемость требуют вовлечения дополнительных средств в производство.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется оборачиваемостью оборотных средств в днях и в разах, рентабельностью оборотных средств, т.е. прибыль на 1 рубль оборотных средств.

Оборачиваемость оборотных средств в днях определяется как отношение среднегодовой суммы оборотных средств к однодневному обороту (реализации продукции) по формуле:

$$\text{ОБ}_{\text{об.ср.}} = \frac{\text{Об.Ср.}_{\text{ср}} \times \text{Д}}{\text{Р}},$$

где $ОБ_{об.ср.}$ - оборачиваемость оборотных средств;
$Об.Ср._{ср}$ - среднегодовая сумма оборотных средств;
Р - сумма реализации продукции;
Д - количество дней в периоде (как правило, за год - 365 дней).

Оборачиваемость оборотных средств в днях не следует смешивать с показателем «оборотные средства в днях», методика расчёта которого описана ранее (см. показатели состояния оборотных средств).

Оборачиваемость оборотных средств в разах (коэффициент оборачиваемости - $К_{об}$) определяется как отношение суммы реализации продукции к среднегодовой сумме оборотных средств или количество дней в периоде (365 дней) делится на оборачиваемость оборотных средств в днях по формуле:

$$К_{об} = Р : Об.Ср._{ср} \text{ или } К_{об} = 365 : ОБ_{об.ср.}.$$

Рентабельность оборотных средств определяется как отношение чистой прибыли к среднегодовой сумме оборотных средств по формуле

$$Р_{об} = ЧП \times 100 : Об.Ср._{ср.},$$

где $Р_{об}$ - рентабельность оборотных средств;
ЧП - чистая прибыль.

Этот показатель характеризует, сколько прибыли получает предприятие на 1 рубль оборотных средств.

2. Анализ оборотных средств

Анализ оборотных средств производится в три этапа:
- анализ состояния оборотных средств;
- анализ обеспеченности оборотными средствами;
- анализ эффективности использования оборотных средств.

Рассмотрим методику анализа оборотных средств на конкретном примере производственного предприятия ОАО «Вымпел». Для учебных целей изменено наименование предприятия и внесены изменения в финансовую отчетность. Чтобы показать реальное состояние предприятия на данный момент, выдержана пропорция в структуре хозяйственных средств, дебиторской задолженности и реализации продукции (см. приложение 1).

2.1. Анализ состояния оборотных средств

При анализе состояния оборотных средств необходимо определить объём оборотных средств на определенную дату, их состав и

структуру, рассчитать их изменение за год и за ряд лет, проанализировать размещение собственных оборотных средств.

Анализ оборотных средств начинается с определения показателей, их характеризующих, на начало и конец анализируемого года и определения их изменения за год (табл. 1.1).

Таблица 1.1

ХАРАКТЕРИСТИКА СОСТОЯНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ОАО «ВЫМПЕЛ» ЗА 2000 г.

(сумма в тыс. руб.)

Показатель	На начало года	На конец года	Отклонение (+,-)
Сумма оборотных средств	14620	17281	+2661
Среднеголовая сумма оборотных средств за 1999 и 2000 гг.	13179	15398	+2219
Сумма собственных оборотных средств	6903	7763	+1260
Доля собственных средств в обороте, %	47,2	44,9	+2,3
Доля собственных оборотных средств в общей сумме собственных средств, т.е. маневренность капитала, %	35,5	37,6	+2,1
Функционирующий капитал	5653	6681	+1028
Доля функционирующего капитала в оборотных средствах, %	38,7	38,7	-
Сумма привлеченных средств в обороте	7717	9518	+1801
Доля привлеченных средств в обороте, %	52,8	55,1	2,3
Дебиторская задолженность	2249	3481	+1232
Доля дебиторской задолженности в сумме оборотных средств, %	15.4	20,1	+4,7
Просроченная дебиторская задолженность	620	832	+212
Доля просроченной дебиторской задолженности, %			
- в сумме оборотных средств	4,2	4,8	+0,6
- в общей сумме дебиторской задолженности	30,7	26,6	-4,1

Как показывают данные таблицы 1.1., сумма оборотных средств возросла за год на 2661 тыс. руб. и составила на конец года 17281 тыс. руб. Эти данные взяты из бухгалтерского баланса, т.е. итог раздела 2 актива баланса (2А).

Среднегодовая сумма оборотных средств составила на начало года 13179 тыс. руб., а на конец года - 15246 тыс. руб., т.е. возросла на 2069 тыс. руб.

Среднегодовая сумма оборотных средств (Об.Ср.), как было отмечено выше, определяется по среднехронологической.

В нашем примере среднегодовая сумма оборотных средств за 2000 г. получена следующим образом:

$$\text{Об.Ср.}_{\text{ср2000}} = \frac{14620 \cdot {}^{1}/_{2} + 14145 + 15106 + 16390 + 17281 \cdot {}^{1}/_{2}}{4} = 15398.$$

Среднегодовая сумма оборотных средств, в основном, применяется для определения показателей эффективности использования оборотных средств.

Одним из важных показателей, характеризующих оборотные средства, является сумма собственных оборотных средств (СОС), т.е. сумма собственных средств, находящихся в обороте.

Собственные оборотные средства по ОАО «Вымпел» за отчетный год возросли на 1260 тыс. руб. и составили 7763 тыс. руб. Эта сумма определена на основании бухгалтерского баланса.

В нашем примере сумма собственных оборотных средств составила:

а) на начало года 19435 - 13027 + 95 = 6503 тыс. руб. ;

б) на конец года 21703 -12971 =7763 тыс. руб.

Сумма оборотных средств еще не дает полного представления о качественном состоянии оборотных средств. Для качественной оценки оборотных средств рассчитываются такие показатели, как доля собственных средств в обороте и доля собственных оборотных средств в общей сумме собственных средств.

Устойчивым считается такое предприятие, у которого в общей сумме средств преобладают собственные средства. В общей сумме оборотных средств доля собственных средств на конец года составила 44,9 %, или за год возросла на 2,5 %.

Доля собственных оборотных средств в общей сумме собственных средств показывает, сколько собственных средств находится в обороте. Этот показатель принято также называть маневренностью капитала: чем больше доля собственных средств в обороте, тем маневреннее капитал предприятия и средства быстрее возвращаются в оборот.

По анализируемому предприятию этот показатель составляет 37,6%, т.е. из всей суммы собственных средств в обороте находится 37,6 %, и за год эта доля возросла на 2,1 %.

Однако доля собственных средств в обороте очень низкая и предприятию трудно ими маневрировать. Если учитывать то, что в оборотных средствах имеются просроченная дебиторская задолженность и материально-производственные запасы, то маневренность капитала ещё более снижается.

Исключив из суммы собственных оборотных средств просрочен-

ную дебиторскую задолженность, получим так называемый показатель «функционирующий капитал» (ФК), т.е. средства, которые действительно функционируют, работают и обращаются.

Функционирующий капитал определяется по формуле:

$$ФК = Ф.1(Р.3 - Р.1 + Р.4. - стр.230) - Ф.5.стр.211$$

где ФК - функционирующий капитал;
Р.3 - итог раздела 3 пассива баланса;
Р.1 - итог раздела 1 баланса;
Р.4 - итог раздела 4 баланса;
Стр.230 сумма строки 230 баланса.
Ф.5 стр.211 - сумма строки 211 формы №5 отчетности.

По данным таблицы 1.1 видно, что функционирующий капитал составил на конец года 6681 тыс. руб. и возрос за год на 1028 тыс. руб. Однако его доля в оборотных средствах составила всего 38,7%. Просроченная дебиторская задолженность составила 832 тыс. руб. Ее доля в оборотных средствах равна 4,8%, а в дебиторской задолженности - 26,6%.

Одним из важных показателей, характеризующих состояние оборотных средств, является их структура (табл. 1. 2).

Таблица 1.2

СТРУКТУРА ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ОАО «ВЫМПЕЛ» ЗА 2000 г.

(сумма в тыс. руб.)

Показатели	На начало года		На конец года		Отклонение (+,-)	
	сумма	уд.вес	сумма	уд.вес	сумма	уд.вес
Производственные запасы	8925	61,0	7568	43,8	-1357	-17,2
Незавершенное производство	909	6,2	966	5,6	57	-0,6
Готовая продукция и товары для перепродажи	1686	11,5	4097	23,7	2411	12,2
Краткосрочные финансовые вложения	500	3,4	865	5,0	365	1,6
Денежные средства	351	2,4	304	1,8	-47	-0,6
Дебиторы всего	2249	15,4	3481	20,1	1232	4,7
В т.ч. краткосрочная	2019	13,8	3131	18,1	1112	4,3
Долгосрочная	230	1,6	350	2,0	120	0,4
Просроченная	620	4,2	832	4,8	212	0,6
Итого оборотных средств	14620	100	17281	100	2661	-

Для определения структуры оборотных средств данные берутся из раздела 2 актива баланса.

Структура оборотных средств определяется суммой оборотных средств по их видам и удельным весам в общей сумме оборотных средств.

Данные табл. 1.2 показывают, что за отчётный год в ОАО «Вымпел» ухудшилась структура оборотных средств. Несмотря на то, что снизился удельный вес производственных запасов и незавершенного производства, увеличились сумма и удельный вес готовой продукции, дебиторской задолженности и задолженности, срок оплаты которой наступит более чем через 12 месяцев после отчетного года.

Дебиторская задолженность составляет 20,1% всей суммы оборотных средств, просроченная дебиторская задолженность - 4,8%, а дебиторская задолженность, срок оплаты которой наступит через 12 месяцев после отчетного года, - 2,0%. Такое положение указывает на замораживание больших собственных средств предприятия и его неплатежеспособности перед кредиторами.

Снижение суммы и удельного веса производственных запасов влияет на сокращение производственной программы и ухудшение финансового состояния предприятия.

Значительное увеличение суммы и удельного веса готовой продукции указывает на затруднения в её реализации и сокращение спроса на выпускаемую продукцию.

Таким образом, анализ состояния оборотных средств говорит о том, что в ОАО «Вымпел» оборотные средства находятся в плохом состоянии: низкая доля собственных средств в обороте, большая доля дебиторской и кредиторской задолженности, ухудшение структуры оборотных средств. Всё это оказывает влияние на обеспеченность оборотными средствами и эффективность их использования.

2.2. Анализ обеспеченности оборотными средствами

При анализе обеспеченности оборотными средствами необходимо сравнить оборотные средства с установленными нормативами в сумме и в днях оборота, определить участие в обороте собственных и заемных средств, проанализировать источники формирования оборотных средств в целом и по их видам.

Анализ обеспеченности оборотными средствами начинается с

сравнения фактического наличия оборотных средств в целом и по их видам с установленным нормативом.

Данные для определения обеспеченности оборотными средствами берутся из финансовой отчётности, раздела 2 актива баланса.

Норматив оборотных средств по каждому конкретному предприятию должен устанавливаться вышестоящей организацией или самим предприятием в бизнес-плане, согласно утвержденной учетной политике.

Однако до настоящего времени не разработана методика определения нормативов оборотных средств и порядка сравнения фактической суммы оборотных средств в целом и по видам с установленными нормативами.

Нормативы оборотных средств могут устанавливаться в днях оборота и в днях затрат или в копейках на 1 рубль затрат.

Если норматив оборотных средств устанавливается в днях оборота, для определения суммы оборотных средств по нормативу необходимо плановую однодневную реализацию продукции следующего квартала (1 кв.) умножить на норматив в днях, т.е. по формуле:

$$Об.Ср._{нор.} = Реал._{1\ день.} \times Н_{об.ср.дн.}$$

где: $Об.Ср._{нор.}$ - сумма оборотных средств по нормативу;
$Реал._{1\ день.}$ - *сумма реализации продукции за 1 день*;
$Н_{об.ср.дн}$ - норматив оборотных средств в днях.

Фактическое наличие оборотных средств в днях определяется путем деления фактической суммы оборотных средств на плановую реализацию продукции за 1 день следующего квартала по формуле:

$$Об.Ср\ дн._{факт.} = \frac{Об.Ср._1 \times 90}{Р_{пл.кв.}}$$

где $Об.Ср\ дн._{факт.}$ - фактические оборотные средства в днях оборота;
$Об.Ср._1$ - фактическая сумма оборотных средств на конец года;
$Р_{пл.кв.}$ - плановая сумма реализации продукции на следующий квартал.

В этом случае при анализе обеспеченности оборотными средствами нами рекомендуется составить расчет по следующей форме (табл. 1.3).

Таблица 1.3

ОБЕСПЕЧЕННОСТЬ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ОАО «ВЫМПЕЛ»
ЗА 2000 г.
(по сумме реализации)

(сумма в тыс. руб.)

Вид оборотных средств	Норматив на I кв. следующего года		Фактический остаток на конец года		Отклонение от норматива (+, -)	
	сумма	дни	сумма	дни	сумма	дни
Производственные запасы	3420	45,0	7568	99,6	+4148	+54,6
Незавершенное производство	684	9,0	966	12,7	+282	+3,7
Готовая продукция и товары для перепродажи	602	7,0	4097	53,9	+3565	+46,9
Краткосрочные финансовые вложения	380	5,0	865	11,4	485	+6.4
Денежные средства	760	10,0	304	4.0	-456	-6,0
Дебиторы	1064	14,0	3481	45,9	+2417	+31,9
ИТОГО	6840	90	17281	227,0	+10441	+137,0

Сумма реализации на I кв. 2001 г. составила 6840 руб . Однодневная реализация продукции - 76 руб.

Норматив оборотных средств установлен для данного предприятия в 90 дней. Сумма реализации продукции на I квартал следующего за отчетным периодом - 6840 тыс. руб. Плановая однодневная реализация продукции составляет 6840 : 90 = 76,0 тыс. руб.

Норматив оборотных средств в сумме составит 76,0 х 90 = 6840 тыс. руб. Таким же образом определяется норматив оборотных средств по каждому их виду.

Для того, чтобы определить оборотные средства в днях на конец года, необходимо сумму оборотных средств разделить на плановую реализацию продукции за 1 день I квартала следующего года.

По анализируемому предприятию оборотные средства в днях на конец года составили 227 дней (17281:76). Точно так же определяются оборотные средства в днях по всем их видам.

Данные табл. 1.3 показывают, что сверхнормативные оборотные средства составили в сумме 10441 тыс. руб., а в днях оборота - 137 дней. Наибольшие сверхнормативные остатки оборотных средств имеются по производственным запасам - 4148 тыс. руб., или 54,6 дня оборота и по готовой продукции (соответственно) - 3565 тыс. руб., или 46,9 дня.

Если норматив оборотных средств устанавливается в днях затрат или на 1 руб. затрат, для определения суммы оборотных средств по нормативу необходимо размер затрат на производство за 1 день умножить на норматив в днях, т.е. по формуле:

$$Об.Ср._{нор.} = Пзат_{1\ день} \times Н_{об.ср.дн.},$$

где $Пзат_{1\ день}$ - производственные затраты за 1 день.

Так, например, согласно методике, разработанной Министерством финансов Республики Узбекистан, рекомендуется норматив оборотных средств в сумме определить делением годового размера производственных затрат на 360 дней и умножением на норматив в днях. Такой расчет нужно производить, когда дается заключение об оборотных средствах по финансовому отчету за год. Но как было отмечено нами выше, оборотные средства по отчету на конец года будут использованы в следующем за отчетным годом. Поэтому следует указать в заключении по финансовому отчету на недостатки или излишки оборотных средств, находящихся в распоряжении предприятия для выполнения производственной программы следующего года. Так как оборотные средства в течение года изменяются, для сравнения следует брать производственную программу за один квартал, т.е. I квартал следующего года.

Таким образом, фактическое наличие оборотных средств в днях следует определять путем деления фактической суммы оборотных средств на однодневную плановую сумму затрат следующего квартала (т.е. I кв.) планируемого года по формуле:

$$Об.Ср\,дн._{Факт.} = \frac{Об.Ср._{1} \times 90}{ПЗ_{пл.кв.}},$$

где $ПЗ_{пл.кв.}$ - плановая сумма производственных затрат за квартал;
90 - количество дней в квартале.

В данном случае при анализе обеспеченности оборотными средствами нами рекомендуется составить расчет по следующей форме (табл. 1.4).

Сумма производственных затрат на I кв. 2001 года 4522 руб. Однодневные производственные затраты 50,2 тыс. руб.

По расчетам, приведенным в таблице 1.4, видно, что при нормативе оборотных средств 136 дней и в сумме 6840 (50,2 х 136). Фактически оборотные средства составили в сумме 17281 тыс. руб., или 344 дня (17281 : 50,2). Сверхнормативные оборотные средства образовались по всем их видам, за исключением товаров для перепродажи.

Табли

ОБЕСПЕЧЕННОСТЬ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ОАО «ВЫМПЕЛ» НА 1 ЯНВАРЯ 2001 г. (по сумме затрат)

(сумма в тыс. руб.)

Вид оборотных средств	Норматив на 1 кв. следующего года		Фактический остаток на конец года		Отклонение от норматива (+, -)	
	сумма	дни	сумма	дни	сумма	дни
Производственные запасы	3420	68,1	7568	150,8	4148	82,7
Незавершенное производство	684	23,6	966	19,2	282	5,6
Готовая продукция и товары для перепродажи	602	12	4097	81,6	3495	69,6
Краткосрочные финансовые вложения	380	7,5	865	17,5	485	10,0
Денежные средства	760	15	304	6,	1456	-8,9
Дебиторы	1064	21,2	3481	69,3	2417	48,1
Итого	6840	136	17281	344,2	10441	208,2

Такое состояние с обеспеченностью оборотными средствами является ненормальным и оказывает отрицательное влияние на эффективность их использования, на финансовое состояние в целом.

2.3. Анализ эффективности использования оборотных средств

Анализируя эффективность использования оборотных средств, необходимо рассчитать показатели, их характеризующие, сравнить эти показатели с данными прошлого года, бизнес-плана, выявить и рассчитать влияние разных факторов на отклонение этих показателей. На основе изучения, этих факторов следует выявить и рекомендовать пути дальнейшего повышения эффективности использования оборотных средств.

В таблице 1.5 произведены расчеты показателей эффективности оборотных средств и сравнение их с данными прошлого года.

Данные таблицы 1.5 показывают, что ОАО «Вымпел» в отчетном году по сравнению с прошлым годом имеет некоторое улучшение использования оборотных средств. Оборачиваемость оборотных средств в отчетном году составила 347,6 дня (15398 : 44,3) и по сравнению с прошлым годом ускорилась на 135,1 дня. В результате ускорения оборачиваемости оборотных средств высвобождено из оборота средств на сумму 5984,9 тыс. руб (44,0 х 135,1). Рентабельность оборотных

Таблица 1.5

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ОАО «ВЫМПЕЛ» ЗА 2000 г.

(сумма в тыс. руб.)

Показатель	1999 г.	2000 г.	Отклонение
Выручка от реализации (В)	9951	16428	+6477
Чистая прибыль (ЧП)	1198	2761	+1563
Среднегодовая сумма оборотных средств (ОС)	13179	15398	+2219
Оборачиваемость оборотных средств:			
- в днях (Доб)	482,7	347,6	-135,1
- в разах (Коб)	0,8	1,1	+0,3
Рентабельность оборотных средств (Роб), %	9,1	17,9	+8,8
Фондоотдача оборотных средств (В:ОС), в руб.	0,76	1,07	+0,31
Однодневная выручка (в день), тыс.руб.	27,3	44,3	+17,0
Высвобождено (дополнительно вовлечено) оборотных средств в результате ускорения (замедления) оборачиваемости оборотных средств $(Доб._1 - Доб._0) \times Выр._{1\ день}$			-5984,9

средств по сравнению с прошлым годом также улучшилась и составила 17,9%, что на 8,8% выше, чем в прошлом году. Фондоотдача оборотных средств составила 1,07 рубля на 1 рубль оборотных средств (16428 : 15398) и увеличилась по сравнению с прошлым годом на 0,31 рубля.

Несмотря на некоторое улучшение показателей эффективности использования оборотных средств по сравнению с прошлым годом, *все же эти показатели нельзя считать хорошими.* Оборачиваемость оборотных средств очень низкая - 282,4 дня, или более 9 месяцев. За один год они оборачиваются всего 1,1 раза (16428 : 15398). Рентабельность оборотных средств (17,9 %) и их фондоотдача (1,07) также очень низкие.

На показатели эффективности использования оборотных средств влияет большое количество факторов, но к основным из них относятся: выпуск и реализация продукции, сумма оборотных средств, структура оборотных средств. Рассмотрим методику определения влияния на оборачиваемость оборотных средств изменения объема реализации продукции и средних остатков оборотных средств. Для этого

необходимо воспользоваться формулой оборачиваемости оборотных средств в днях:

$$Об_{об.ср.} = Об.Ср._{ср.} \times (Дни : В),$$

где $Об_{об.ср.}$ - оборачиваемость оборотных средств в днях;
$Об.Ср._{ср.}$ - среднегодовая сумма оборотных средств;
В - выручка от реализации продукции;
Дни - количество дней в периоде (360).

В связи с тем, что в данном случае на оборачиваемость оборотных средств влияют два фактора (ОС и В), влияние их определяется методом скорректированных показателей (таблица 1.6).

Таблица 1.6

РАСЧЕТ ВЛИЯНИЯ ФАКТОРОВ НА ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ОАО «ВЫМПЕЛ» ЗА 2000 г.

(сумма в тыс. руб.)

Показатели	1999 г.	2000 г.	Отклонение	В т.ч. за счет изменения	
				реализации	суммы об.ср.
Выручка от реализации	2951	16428	+6477	х	х
Среднегодовая сумма оборотных средств	13179	15398	+2219	х	х
Оборачиваемость оборотных средств, в днях	482,7	347,6	-135,1	-189,9	+54,8
Оборачиваемость оборотных средств при реализации продукции отчетного года и средняя сумма оборотных средств прошлого года (скорректированная оборачиваемость оборотных средств)	х	292,8			

Для определения влияния изучаемых факторов необходимо вначале рассчитать «скорректированный» показатель - оборачиваемость оборотных средств при фактической реализации и оборотных средствах прошлого года по формуле:

$$Об_{об.ср.} = (Об.Ср._{0} \times 360) : P_{1} = (13179 \times 360) : 16428 = 292,8$$

где $Об.\ Ср._{0}$ - оборотные средства базисного периода;
P_{1} - фактическая реализация продукции отчетного года.

Сравнивая этот скорректированный показатель с оборачиваемостью оборотных средств прошлого года, определим изменение выручки от реализации продукции. Увеличение

объема реализации ускорило оборачиваемость на 189,9 дня (292,8 - 482,7).

В результате увеличения суммы оборотных средств оборачиваемость замедлилась на 54,8 дня (347,6 - 292,8).

Таким образом, ускорение оборачиваемости оборотных средств по сравнению с прошлым годом произошло в основном за счет роста объема реализации продукции, тогда как увеличение суммы оборотных средств замедлило оборачиваемость на 54,8 дня. Влияние этих двух факторов дает общее отклонение оборачиваемости оборотных средств по сравнению с прошлым годом (-135,1 = -189,9 + 54,8).

Все факторы и причины, влияющие на объем реализации продукции и сумму оборотных средств, влияют также и на оборачиваемость оборотных средств.

Основными причинами замедления оборачиваемости оборотных средств являются низкий коэффициент использования производственной мощности предприятия; плохой спрос на продукцию предприятия; образование большой просроченной дебиторской задолженности.

Эффективное использование оборотных средств ведет не только к общему уменьшению размера потребности в этих средствах для выполнения производственной программы, но и способствует укреплению финансового состояния предприятия, своевременному накоплению денежных средств для осуществления платежей по обязательствам, снижению себестоимости и повышению рентабельности.

2. ОЦЕНКА И АНАЛИЗ МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ЗАПАСОВ

(материалы учебных занятий)

I. ПЛАН ПРОВЕДЕНИЯ ЛЕКЦИИ

1. Содержание лекции

1.1. Материально-производственные запасы, их классификация.
1.2. Методы оценки материально- х запасов.
1.3. Методы анализа материально- х запасов.
- Задачи анализа;
- Анализ состояния материально- запасов;
- Анализ обеспеченности материа енными запасами;
- Анализ эффективности исполь но-производственных запасов;
- Диагностика улучшения исполь но-производственных запасов.

2. Инструментарий и технические ср ые на лекции

2.1. Диапроектор
2.2. Бухгалтерский баланс. Прило
2.3. Отчет о прибылях и убытках.

II. ПЛАН ПРОВЕДЕНИЯ ПР ЯТИЙ

1.Вопросы для опроса студентов в
- Понятие о материально-произв к.
- Какими методами в междунаро хгалтерского учета определяется стоимость матер венных запасов?
- Расскажите о методе ФИФО.
- Расскажите о методе ЛИФО.
- Расскажите о методе АВЕГО.
- Какие показатели характеризуют эффективность использования средств в материально-производственных запасах?
- Какие показатели характеризуют состояние средств в материально-производственных запасах?

• Как определить обеспеченность средствами в материально-производственных запасах?

• Как рассчитать сумму высвободившихся или дополнительно привлеченных средств в материально-производственных запасах в результате ускорения или замедления их оборачиваемости?

2.Задание для самостоятельной работы

2.1. На основании материалов для семинарских и практических занятий по теме «Оборотные активы предприятий, методы их анализа» произвести анализ материально-производственных запасов и определить:

• структуру материально-производственных запасов;

• обеспеченность материально-производственными запасами;

• эффективность использования средств в материально-производственных запасах;

• сумму высвободившихся (дополнительно вовлеченных) средств в результате ускорения (замедления) оборачиваемости средств в материально-производственных запасах.

2.2. На основании данных, приведенных в раздаточном материале, определить себестоимость остатков продукции на конец года и реализованной продукции и валовую прибыль от реализации продукции методами ФИФО, ЛИФО и АВЕГО;

2.3.По данным произведенного анализа и расчетов дать письменное заключение.

3. Подведение итогов практических занятий

4. Инструментарий для практических занятий

• Форма №1. «Бухгалтерский баланс»

• Форма №2. «Отчет о прибылях и убытках»

• Форма №5. «Приложение к бухгалтерскому балансу». Раздел 2 «Дебиторская и кредиторская задолженность

• Раздаточный материал для анализа и условия задач.

• Калькуляторы у каждого студента.

ОЦЕНКА И АНАЛИЗ МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ЗАПАСОВ

Материально-производственные запасы являются частью оборотных активов и данные о них можно определить в финансовой отчетности: форма №1 «Бухгалтерский баланс» во втором разделе «Оборотные активы».

В международной практике бухгалтерского учета материально-производственные запасы часто называют «товарно-материальные запасы» (ТМЗ).

Учет и отчетность материально-производственных запасов (за исключением незавершенного производства) ведется согласно Положению по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/98, утвержденному приказом Министерства финансов РФ от 15 июня 1998 г. №25н.

К материально-производственным запасам относятся:

- производственные запасы, т.е. сырье и материалы, предназначенные для использования в производственном процессе или оказании услуг;
- незавершенное производство;
- товары, предназначенные для реализации, включая товары в пути (готовая продукция и товары для перепродажи, консигнации).

Производственные запасы - фактическая себестоимость запасов сырья, основных и вспомогательных материалов, возвратных отходов, топлива, покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий, запасных частей, тары, малоценных и быстроизнашивающихся предметов, находящихся в предприятии на складах и в производстве.

В состав производственных запасов входят также малоценные и быстроизнашивающиеся предметы (МБП) - это предметы труда, используемые в течение не более 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев, либо имеющие стоимость на дату приобретения ниже лимита, утвержденного организацией в пределах не более 100-кратных минимальных размеров оплаты труда, установленных законодательством Российской Федерации.

С 1 января 2002 года, с переходом на новый план счетов, отдельный учет малоценных и быстроизнашивающихся предметов не предусматривается.

Объем производственных запасов должен соответствовать бесперебойной работе предприятия по выпуску продукции. Недостаток одного из видов производственных запасов может привести к перебоям в производстве, увеличению незавершенного производства, перебоям в выполнении обязательств перед покупателями и, в конечном итоге, ухудшению финансового состояния предприятия. Боль-

шой их размер приводит к образованию сверхнормативных остатков, увеличению расходов по их хранению.

При чтении бухгалтерского баланса необходимо обратить внимание на изменение суммы производственных запасов за год. Их рост, с одновременным ростом объема производства и реализации продукции, является нормальным. Рост производственных запасов с одновременным снижением объема производства, указывает на образование сверхнормативных производственных запасов, что отражается на сокращении оборачиваемости оборотных средств и увеличении производственных затрат. Необходимо выяснить причины и принять соответствующие управленческие решения по нормализации производственных запасов.

Незавершенное производство -это затраты по незавершенному производству и незавершенным работам (услугам), учет которых осуществляется на счетах Плана счетов бухгалтерского учета раздела III «Затраты на производство». При этом незавершенное производство отражается в оценке, принятой организацией при формировании учетной политики в соответствии с Положением о бухгалтерском учете и отчетности в РФ, типовыми методическими рекомендациями по планированию, учету и калькулированию себестоимости продукции (работ, услуг) и отраслевыми инструкциями по вопросам планирования, учета и калькулирования себестоимости продукции (работ, услуг). Объем незавершенного производства зависит от цикла производства, т.е. периода, в течение которого создается продукт, своевременного обеспечения всеми комплектующими материалами, а также их стоимости.

Читая отчетность, необходимо обратить внимание на рост или уменьшение суммы незавершенного производства в соответствии с изменением производственных запасов и готовой продукции. Если темп роста незавершенного производства выше темпа роста готовой продукции, это является причиной недостатка отдельных видов производственных запасов и недокомплекта продукции. В связи с этим необходимо принять соответствующие меры по обеспечению необходимыми видами сырья и материалов.

Готовая продукция - остаток законченных производством изделий, прошедших испытание и приемку, укомплектованных всеми частями согласно договору с заказчиками и соответствующим техническим условиям и стандартам. Продукция, не соответствующая указанным требованиям, и несданные работы считаются незавершенными и показываются в отчетности как незавершенное производство. В бухгалтерском балансе готовая продукция показывается по фактической производственной себестоимости.

Увеличение остатка готовой продукции по данным бухгалтерского баланса может быть результатом увеличения объема производства, роста нереализованной продукции в результате ухудшения качества продукции и недостатков маркетинговой работы. Это, в свою очередь, может привести к отвлечению финансовых ресурсов, дополнительным взносам в бюджет и ухудшению финансового состояния предприятия.

Ознакамливаясь с финансовой отчетностью, необходимо сравнить рост остатка готовой продукции с динамикой объема производства и реализации продукции. На основании изучения состояния и обеспеченности готовой продукцией необходимо принять управленческие решения по доведению остатка готовой продукции до норматива и недопущению выпуска товаров, не пользующихся спросом у покупателей, улучшению работы маркетинга на предприятии.

Товары для реализации - это стоимость товаров, приобретенных предприятием, осуществляющим свою уставную деятельность в торговле и общественном питании. В общественном питании по этой статье отражаются также остатки товаров в буфете. В производственных предприятиях по этой статье показываются изделия, материалы, продукты, приобретенные специально для продажи, а также стоимость готовых изделий, приобретаемых для комплектования на промышленных предприятиях, не включаемых в себестоимость выпускаемой продукции и подлежащих возвращению покупателям отдельно. Размер этих товаров должен быть в пределах необходимости и не должен превышать установленные нормы.

Оценка всех видов материально-производственных запасов производится по наименьшему значению себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость товарно-материальных запасов включает затраты по их приобретению, производству продукции, накладные производственные затраты и прочие затраты.

Расходы на приобретение материально-производственных запасов включают стоимость приобретения (сумма счета-фактуры за минусом скидок на покупку), таможенные пошлины на ввоз и другие налоги, стоимость фрахта, прочие расходы, связанные с приобретением.

Затраты на производство продукции включают затраты, непосредственно связанные с производством готовой продукции, такие, как производственные материальные затраты, расходы на оплату труда основных производственных рабочих, отчисления на социальное страхование, относящиеся к производству. Эти затраты являются прямыми. Накладные производственные затраты - это затраты производственного назначения, связанные с обслуживанием производственного процесса: амортизация производственного здания и оборудования, затраты по эксплуатации производственных зданий и оборудо-

вания, расходы на оплату труда и отчисления на социальное страхование мастеров, ремонтников, подсобных рабочих, арендная плата за производственные помещения и оборудование, расходы по коммунальным услугам производственных подразделений.

Стоимость фрахта - это расходы по доставке продуктов и сырья, включая погрузочно-разгрузочные работы, страхование товаров в пути. Прочие затраты включаются в себестоимость материально-производственных запасов только в том случае, если они возникают при транспортировке материальных запасов к месту их расположения или в процессе приведения их в надлежащее состояние.

Руководству предприятия следует также знать, какие товары не включаются в состав материально-производственных запасов и в их производственную себестоимость. В момент проведения инвентаризации могут быть выявлены товары, на которые компания не имеет права собственности. Это товары, подготовленные по заказу клиента, оплаченные им, принадлежащие ему и дожидающиеся отгрузки, а также товары на консигнации - товары, находящиеся на складах данного предприятия, но являющиеся собственностью других предприятий.

В себестоимость материально-производственных запасов не включаются расходы, входящие в состав расходов периода (расходы по реализации, АУР и операционные расходы)

Чистая стоимость реализации - это расчетная цена реализации материально-производственных запасов за вычетом издержек на комплектацию, связанных с завершением производства и реализацией продукции. Оценка запасов по чистой стоимости реализации (ниже фактической стоимости) осуществляется в случаях: уменьшения цены реализации запасов, нанесения ущерба запасам, полного и частичного устаревания запасов.

В «Отчете о прибылях и убытках» указывается «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг». Для ее получения необходимо из «Себестоимости готовой продукции», т.е. готовой к реализации, исключить себестоимость материально-производственных запасов на конец периода, которая может быть рассчитана различными методами. Согласно Положению по бухгалтерскому учету РФ 5/98 «Учет материально-производственных запасов» стоимость остатков материально-производственных запасов может быть определена следующими методами:

- по себестоимости каждой единицы;
- метод ФИФО (FIFO);
- по средней себестоимости (средневзвешенной стоимости) AVECO;
- метод ЛИФО (LIFO);

Стоимость единиц материально-производственных запасов, которые обычно не являются равнозначными, а также товаров или услуг, произведенных и выделенных для особых проектов, должна быть рассчитана путем использования особого определения их конкретной собственной стоимости.

Метод FIFO - оценки по ценам первых покупок («первым поступил - первым продан») основан на предложении, что себестоимость товаров, приобретенных в первую очередь, должна быть соотнесена к товарам, проданным в первую очередь. Материально-производственные запасы, которые были приобретены сначала, реализуются первыми, и, следовательно материально-производственные запасы, оставшиеся на конец периода, - это те, которые были приобретены или произведены последними. Метод FIFO может применятся предприятиями любой отрасли, независимо от реального физического движения товаров, так как он учитывает движение стоимости, а не товаров. В период инфляции метод FIFO дает возможность получения высокого уровня чистой прибыли. Это объясняется тем, что при росте текущих цен на товары, компания также стремится повысить цены на произведенную и реализуемую продукцию, не принимая во внимание тот факт, что материальные запасы могли быть приобретены до момента роста цен.

Метод AVECO (средневзвешенной стоимости) - стоимость каждой единицы материально-производственных запасов определяется средневзвешенной стоимостью однотилных единиц на начало периода и приобретенных или произведенных в течение отчетного периода. Средняя стоимость единицы материально-производственных запасов определяется делением всей стоимости материально-производственных запасов на количество единиц этих запасов и это, учитывая все цены, по которым приобретались материально-производственные запасы в течение отчетного периода, сглаживает колебания цен. Средняя стоимость материально-производственных запасов может быть рассчитана на периодической основе, или по ходу каждой дополнительной поставки, в зависимости от ситуации, существующей на данном предприятии.

Метод LIFO - оценки по ценам последних покупок («последним поступил - первым продан»), основан на предложении, что себестоимость товаров, приобретенных последними, используется для определения стоимости товаров, проданных в первую очередь, а себестоимость запасов на конец отчетного периода рассчитывается на основе себестоимости товаров, приобретенных первыми. Использование метода LIFO дает наименьшую чистую прибыль в период инфляции и наибольшую чистую прибыль в период дефляционных процессов.

Покажем три последних метода на конкретном примере.

Акционерное общество «Вымпел» в течение года приобрело следующие товарные запасы:

Дата приобретения	Количество единиц	Стоимость единицы	Общая стоимость
15 января	600	60,0	36000,0
22 апреля	800	70,0	56000,0
10 сентября	600	80,0	48000,0
6 ноября	400	90,0	36000,0
Итого	2400		176000,0

К концу года на складе оставалось 500 единиц продукции. Доход от реализации составил 150000 тыс. руб. Необходимо определить себестоимость реализованной продукции на конец года различными методами.

Решение первое - FIFO, метод оценки по ценам первых покупок:

Доход от реализации продукции - 150000,0
Себестоимость всей готовой продукции - 176000,0
Себестоимость остатка продукции на конец года (500x90,0) - 45000,0
Себестоимость реализованной продукции (176000-45000) - 135000,0
Валовая прибыль от реализации продукции (15000-135000) - 15000,0

Решение второе - метод средневзвешенной стоимости (AVECO):

Доход от реализации продукции - 15000,0
Себестоимость всей готовой продукции - 176000,0
Средневзвешенная стоимость единицы продукции (176000/2400) - 73,3
Себестоимость остатка продукции на конец года (500x73,3) - 36665,0
Себестоимость реализованной продукции (176000-36665) - 139335,0
Валовая прибыль от реализации продукции (150000-139335) - 10665,0

Решение третье - метод оценки по ценам последних покупок (LIFO):

Доход от реализации продукции - 150000,0
Себестоимость всей готовой продукции - 176000,0
Себестоимость остатка продукции на конец года
(500x60,0) - 30000,0
Себестоимость реализованной продукции (176000-30000) - 146000,0
Валовая прибыль от реализации продукции (150000-146000) - 4000,0

Как показывают решения трех вариантов оценок, итоговые данные различны. Себестоимость остатка продукции на конец года наименьшая по методу LIFO, себестоимость реализованной продукции наименьшая по методу - FIFO, а прибыль - по методу LIFO. По методу средневзвешенной стоимости, т.е. AVECO - себестоимость остатка продукции и валовая прибыль ниже, а себестоимость реализованной продукции выше, чем по методу FIFO.

Анализируя материально-производственные запасы, необходимо определить и изучить показатели, характеризующие состояние, обеспеченность и эффективность использования средств, вложенных в материально-производственные запасы. Но для этого, в свою очередь, необходимо знать и уметь рассчитывать показатели, их характеризующие.

К показателям, характеризующим состояние материально-производственных запасов, относятся:

- сумма материально-производственных запасов в целом и по их видам;
- структура материально-производственных запасов;
- материально-производственные запасы в днях их использования;
- доля материально-производственных запасов в общей сумме оборотных средств;
- соотношение темпа роста отдельных видов материально-производственных запасов с темпами роста производства и реализации.

На основании *суммы материально-производственных запасов* определяется их размер и изменение за определенный период, производится сравнение темпов роста отдельных их видов с изменением объема производства и реализации, определяются другие показатели состояния, обеспеченности и эффективности использования средств в материально-производственных запасах.

Структура материально-производственных запасов определяется путем расчета удельного веса каждого вида в общей их сумме. На основе структуры определяется доля каждого вида материально-производственных запасов в общей сумме и возможность превращения их в денежные средства. Так, если большая доля средств находится в производственных запасах или в незавершенном производстве, средства предприятий иммобилизованы и они могут быть возвращены только после изготовления готовой продукции и ее реализации. Рост удельного веса готовой продукции также должен насторожить руководство предприятия, ибо это может быть результатом плохого спроса на продукцию предприятия. Покажем методику определения и анализа структуры материально-производственных запасов на примере ОАО «Вымпел» (табл. 2.1).

Таблица 2.1

СТРУКТУРА МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ЗАПАСОВ ОАО «ВЫМПЕЛ» ЗА 2000 г

(сумма - в тыс. руб.)

	На начало года		На конец года		Отклонение (+,-)	
	сумма руб.	уд. вес, %	сумма руб.	уд. вес, %	сумма руб.	уд. вес, %
Производственные запасы	8925	77,5	7568	59,9	-1407	-17,6
Незавершенное производство	909	7,9	966	7,6	57	-0,3
Готовая продукция и товары для реализации	1686	14,6	4097	32,5	2461	17,9
Итого	11520	100	12631	100	1111	-

Данные таблицы 2,1 показывают, что в структуре материально-производственных запасов произошли изменения: значительно возросли сумма и удельный вес остатков готовой продукции при снижении производственных запасов и незавершенного производства.

Эти данные следует сравнить с изменениями объемов выпуска продукции и их реализации (табл. 2.2.)

Таблица 2.2

ДИНАМИКА МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ЗАПАСОВ, ОБЪЕМОВ ВЫПУСКА И РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ

(сумма - в тыс. руб.)

Сравнение динамики изменения материально-производственных запасов объема выпуска и реализации продукции	1999	2000	Темп изменения, %
Выпуск продукции в действующих ценах	13282	17239	129,8
Объем реализации продукции	9951	16428	165,1
Производственные запасы	8925	7568	84,8
Незавершенное производство	909	966	106,3
Готовая продукция	1611	4089	253,8

Из приведенных в таблице 2.2 данных видно, что темп роста остатков готовой продукции значительно превышает рост объема реализации продукции. Это является причиной того, что готовая продукция данного предприятия в отчетном году не пользовалась спросом у покупателей, или покупатели отказались приобретать их по различным причинам. Снижение производственных запасов с значительным увеличением объема выпуска продукции может привести к перебоям в производстве в следующем году. Таким образом,

руководству предприятия необходимо принять срочные меры по организации сбыта товаров, комплектованию производственных запасов и улучшению структуры материально-производственных запасов.

Материально-производственные запасы в днях использования характеризуют на сколько дней работы предприятие обеспечено существующими запасами. Каждый вид материально-производственных запасов имеет свою методику определения.

Для того, чтобы определить производственные запасы в днях обеспечения, необходимо сумму производственных затрат (Ф.1 стр. 211) разделить на однодневные производственные затраты, т.е. по формуле:

$$ПЗ_{дн.} = \frac{ПЗ \times 365}{Затр._{Факт.}},$$

где

$ПЗ_{дн.}$ - производственные запасы в днях обеспечения;

ПЗ - сумма производственных запасов;

$Затр._{факт.}$ - производственные затраты за отчетный период.

Такая методика расчета объясняется тем, что остатки производственных запасов предназначены для использования в производственных целях и от их объема зависит бесперебойное обслуживание производственного цикла.

Готовая продукция и товары для перепродажи в днях реализации (ГПдн.) рассчитываются путем деления суммы остатков готовой продукции (ГП) на однодневную сумму реализации продукции (РТ за день), т.е. по формуле:

$$ГПдн. = \frac{ГП \times 365}{РТ}.$$

Данные о сумме остатков готовой продукции имеются в форме №1 «Бухгалтерский баланс», а о сумме реализации продукции - в форме №2 «Отчет о прибылях и убытках». Такая методика расчета объясняется тем, что остаток готовой продукции предназначен для реализации и должен обеспечивать бесперебойную реализацию товаров.

Остатки незавершенного производства в днях зависят от цикла производства - длительности производства готовой продукции.

Обеспеченность материально-производственными запасами определяется сравнением их суммы и в днях с установленным нормативом.

Эффективность использования средств в материально-производственных запасах определяется:

- оборачиваемостью средств в товарных запасах;
- рентабельностью средств в материально-производственных запасах;

• суммой высвободившихся (дополнительно вовлеченных) средств в результате ускорения (замедления) оборачиваемости средств в материально-производственных запасах.

Оборачиваемость средств в материально-производственных запасах рассчитывается в днях оборота и в разах. Материально-производственные запасы в днях оборота (Об.т.з.дн.) характеризуют количество дней одного оборота средств в материально-производственных запасах и определяются путем деления среднегодовой суммы средств в материально-производственных запасах ($МПЗ_{ср.}$) на однодневную реализацию продукции (РП/360) по формуле:

$$Об._{т.з.дн.} = \frac{МПЗ_{ср.} \times 360}{ЧРП}.$$

Оборачиваемость материально-производственных запасов в разах - коэффициент оборачиваемости (Коб.) рассчитывается путем деления чистой реализации произведенной продукции, на среднюю сумму материально-производственных запасов (МПЗср.). Этот показатель характеризует количество оборотов средств, вложенных в товарные запасы.

Среднегодовая сумма материально-производственных запасов рассчитывается методом среднехронологической по формуле:

$$МПЗср.= \frac{(1/2МПЗ_1 + МПЗ_2 + МПЗ_3 + МПЗ_4 + 1/2МПЗ_5)}{4},$$

где $МПЗ_1$, $МПЗ_2$, $МПЗ_3$, $МПЗ_4$, $МПЗ_5$ - сумма материально-производственных запасов на начало и конец кварталов.

Чем ниже оборачиваемость в днях и выше коэффициент оборачиваемости, тем быстрее оборачиваются средства, вложенные в материально-производственные запасы, и наоборот.

Рентабельность средств в материально-производственных запасах (Рмпз) определяется путем деления чистой прибыли (ЧП) на среднюю сумму средств в материально-производственных запасах (МПЗср.), выраженная в процентах и определяемая по формуле:

$$Рмпз = \frac{ЧП \times 100}{МПЗ_{ср.}}.$$

Одним из важных моментов определения эффективности использования средств в материально-производственных запасах является определение суммы средств высвободившихся (дополнительно вовлеченных) средств в производство в результате ускорения (замедле-

ния) оборачиваемости средств в материально-производственных запасах. Покажем эту методику расчета на конкретном примере ОАО «Вымпел» (табл. 2.3.)

Таблица 2.3

РАСЧЕТ ВЫСВОБОДИВШИХСЯ (ДОПОЛНИТЕЛЬНО ВОВЛЕЧЕННЫХ) СРЕДСТВ В МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ ОАО «ВЫМПЕЛ» ЗА 2000 г. ПО СРАВНЕНИЮ С ПРОШЛЫМ ГОДОМ

(сумма - в тыс. руб.)

Показатели	1999	2000	Отклонение (+,-)
Среднегодовая сумма средств в МПЗ	11400	12350	+950
Чистая выручка от реализации продукции	9951	16428	+6477
Оборачиваемость средств в материально-производственных запасах, дни	418,1	274,4	-143,7
Однодневная выручка от реализации продукции	27,26	45,01	+17,75
Высвобождено (-), дополнительно вовлечено(+) средств в материально-производственные запасы	-	-	6468

На основании расчетов, приведенных в таблице 2.3, мы видим, что оборачиваемость средств в материально-производственных запасах составляет:

В 1999 году $Об_{мпз.дн.} = 11400 \times 365/99951 = 418,1$ дня,

В 2000 году $Об_{мпз.дн.} = 12350 \times 365/16428 = 274,4$ дня.

В отчетном году оборачиваемость средств в материально-производственных запасах в днях ускорилась на 143,7 дня.

Чтобы определить сумму средств, высвободившихся (дополнительно вовлеченных) в результате ускорения (замедления) оборачиваемости материально-производственных запасов, необходимо однодневную выручку от реализации произведенной продукции умножить на число дней ускорения (замедления) их оборачиваемости. По данным таблицы 2.3 ОАО «Вымпел», в результате ускорения оборачиваемости материальных запасов по сравнению с прошлым годом, высвобождено из оборота средств на сумму 6468 руб. (45,01х143,7).

Руководители предприятий должны принимать все меры для дальнейшего ускорения оборачиваемости материально-производственных запасов, что, в свою очередь, ускорит оборачиваемость оборотных средств в целом и высвободит из оборота средства, которые можно направить на другие хозяйственные нужды.

Для повышения эффективности использования средств в материально-производственных запасах необходимо:

- увеличить объем производства и реализации продукции;
- улучшить качество и ассортимент выпускаемой продукции;
- улучшить структуру материально-производственных запасов;
- снизить сверхнормативные производственные запасы готовой продукции и незавершенного производства;
- *улучшить работу маркетинга по изучению спроса и предложения* выпускаемой продукции;
- правильно организовать приемку, хранение и доставку материально-производственных запасов.

Улучшение состояния, обеспеченности и эффективности использования материально-производственных запасов, в свою очередь, окажет влияние на повышение эффективности работы предприятия в целом.

3. ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ, МЕТОДИКА ИХ ОЦЕНКИ И АНАЛИЗА

(материалы учебных занятий)

I. ПЛАН ПРОВЕДЕНИЯ ЛЕКЦИИ

1. Содержание лекции

1.1. Понятие о денежных потоках и показатели, их характеризующие.

1.2. Оценка статей отчета о движении денежных средств.

1.3. Анализ поступления денежных средств.

1.4. Анализ оттока денежных средств.

2. Инструментарий и технические средства, используемые на лекции

2.1. Диапроектор.

2.2. Форма №4 «Отчет о движении денежных средств» (Приложение 5).

2.3. Схема потока денежных средств (Приложение 6).

2.4. Таблица «Оценка показателей движения денежных средств»

II. ПЛАН ПРОВЕДЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКОГО ЗАНЯТИЯ

1. Вопросы для опроса студентов в начале занятия:

а) Понятие о денежных потоках.

б) Виды поступления денежных средств.

в) Виды оттока денежных средств.

г) Коэффициенты, характеризующие денежный поток.

д) Факторы, влияющие на улучшение показателей потока денежных средств.

е) Взаимосвязь между денежным потоком и финансовым состоянием предприятия.

ж) Как рассчитать поступления денежных средств от реализации продукции?

з) Как рассчитать денежные выплаты за приобретенные товары и услуги?

и) Как рассчитать денежные выплаты по текущим операциям?

к) Как рассчитать выплаты денежных средств по налогу с прибыли?

На основании формы №4 «Отчет о денежных потоках» и других форм финансовой отчетности необходимо:

а) Определить структуру потока денежных средств.

б) Рассчитать показатели, характеризующие уровень денежного потока.

в) Дать оценку состояния денежного потока и влияния его на финансовое состояние предприятия.

Подведение итогов, занятия и рекомендации для домашнего задания

Инструментарий для практических занятий:

1. Форма №4 «Отчет о движении денежных средств».
2. Форма №1 Бухгалтерский баланс.
3. Форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках»
4. Калькуляторы.
5. Раздаточный материал.

1. ХАРАКТЕРИСТИКА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЗНАЧЕНИЕ ДЛЯ ЭФФЕКТИВНОЙ РАБОТЫ ПРЕДПРИЯТИЯ

Финансовое состояние предприятия во многом зависит от наличия денежных средств на счетах предприятия и от их движения за отчетный год.

При отсутствии или недостатке денежных средств предприятие не в состоянии рассчитаться с поставщиками - за приобретенные товары, с бюджетом - по налогам, с работниками - по оплате труда. Всё это приводит к увеличению кредиторской задолженности, уплате штрафов, росту процентов, уплаченных за полученные кредиты, к различным санкциям, ухудшению платежеспособности и финансового состояния предприятия.

Многие руководители бывают в недоумении, что при наличии доходов, большой суммы прибыли не имеют возможности рассчитаться с поставщиками продукции и кредиторами или приобрести необходимое оборудование. Основная причина заключается в том, что имеются различия между начисленными доходами и фактически поступившими денежными средствами в счет этих доходов, между начисленными расходами и фактически произведенной оплатой этих расходов.

Исчисление прибыли, рентабельности, большинства уплачиваемых налогов производится из объема доходов, а фактическое использование полученной прибыли, уплата задолженностей может быть только при наличии денежных средств.

В связи с этим менеджеров больше интересуют не столько начисленные доходы, а фактические поступления денежных средств на счета предприятия и возможность их расходования, т.е. поток денежных средств.

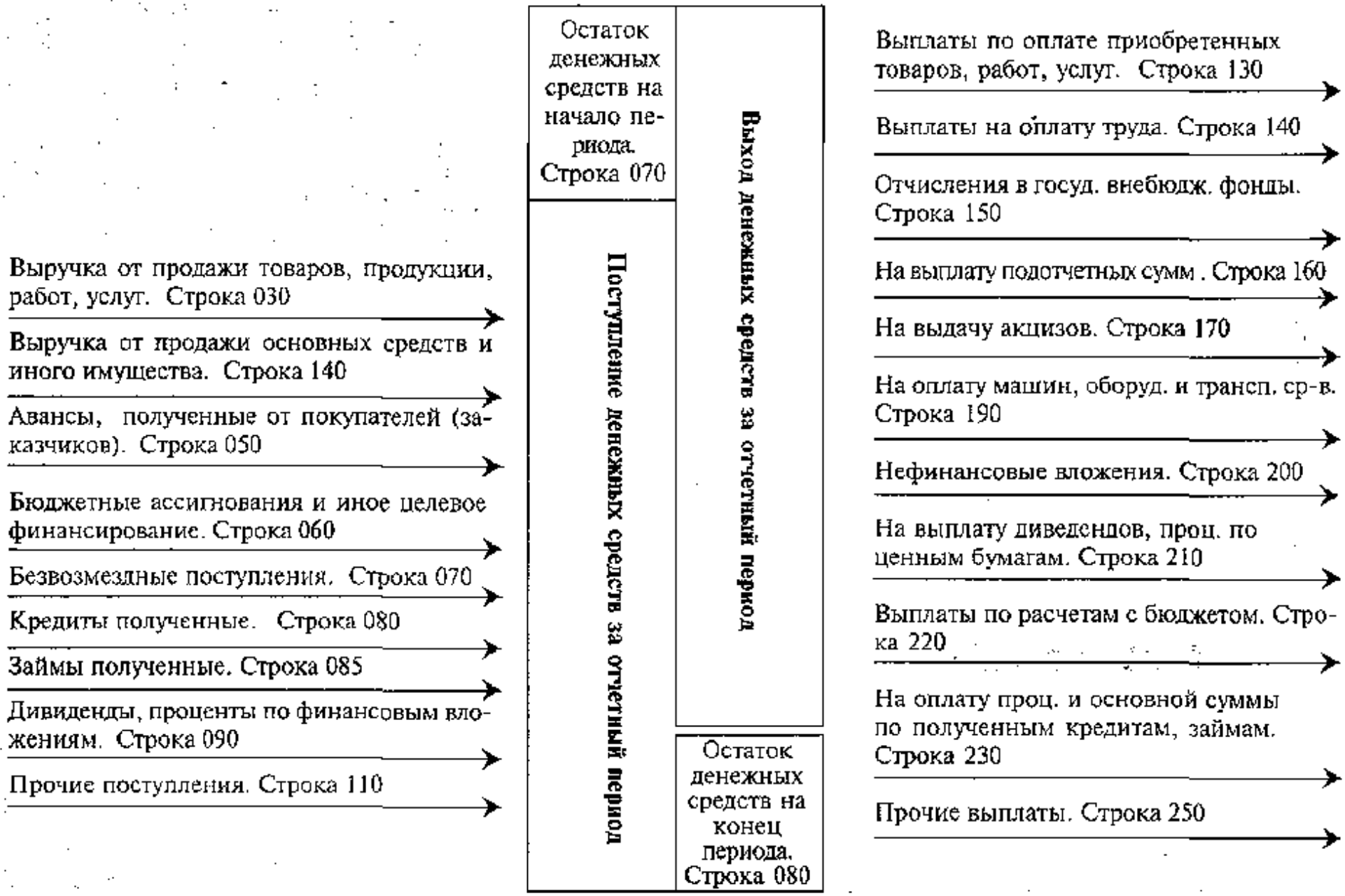
Это требует от руководителя умения читать данные, приведенные в форме финансовой отчетности «Отчет о движении денежных средств», определять источники поступления денег и их эффективное использование.

Отчет о движении денежных средств отражает фактическое поступление и выплаты денежных средств за определенный период.

На основании этой отчетности можно оценить способность предприятия зарабатывать денежные средства, а также уровень ликвидности и платежеспособности предприятия.

Руководитель предприятия должен знать взаимосвязь между денежным потоком, отражаемым в форме №4 «Отчет о движении денежных средств», доходами и расходами предприятия, отражаемы-

СХЕМА 1 «ПОТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ»
(по форме №4 «Отчета о движении денежных средств)



ми в форме №2 «Отчет о прибылях и убытках» и данными бухгалтерского баланса, где отражаются остатки готовой продукции, дебиторская и кредиторская задолженности.

Но, изучая эти вопросы, необходимо владеть категориями, характеризующими поток денежных средств.

Потоком денежных средств (движением денежных средств) называется поступление денежных средств и их расходование, которые проходят через расчетный и другие счета предприятия, т.е. он характеризует реальное движение средств.

Движение денежных средств наглядно можно видеть на схеме 1 «Поток денежных средств».

Отчет о движении денежных средств - это документ финансовой отчетности, в котором отражаются поступление и расходование в ходе текущей хозяйственной деятельности денежных средств и их остаток на начало и конец года, а также денежные средства по инвестиционной и финансовой деятельности.

Инвесторы, кредиторы и акционеры на основе этой отчетности могут определять способность руководителей предприятий генерировать, т.е. зарабатывать и концентрировать денежные средства и их эквиваленты, а также эффективно их использовать в хозяйственной деятельности.

Финансовое состояние предприятия во многом зависит от реального денежного оборота предприятия. Эффективность работы предприятия, хорошее финансовое состояние могут быть достигнуты в результате своевременного и полного объема поступления и выплаты денежных средств.

Основными терминами, используемыми при изучении потока денежных средств, являются:

Денежные средства - это кассовая наличность и депозиты до востребования, а также средства на расчетном, валютном и других банковских счетах.

Денежные эквиваленты - это краткосрочные ликвидные инвестиции, свободно обратимые суммы денежных средств, подверженные незначительному риску изменения их ценности.

Денежные потоки - это притоки (поступления) и оттоки (выбытие) денег и денежных средств и других эквивалентов в рублях и валюте.

Операционная (текущая) деятельность - это основная и другая хозяйственная деятельность предприятия, приносящая доход, за исключением инвестиционной и финансовой деятельности.

Инвестиционная деятельность - это приобретение и продажа долгосрочных активов и других инвестиций, не включенных в денежные эквиваленты.

Финансовая деятельность - это деятельность хозяйствующего субъекта, результатом которой является изменение в размере и составе собственного капитала и заемных средств, т.е. деятельность организаций, связанная с осуществлением краткосрочных финансовых вложений, выпуском облигаций и иных ценных бумаг краткосрочного характера, выбытием ранее приобретенных на срок до 12 месяцев акций, облигаций и т.п.

2. ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Основными показателями, характеризующими поток денежных средств, являются:

1. Сумма поступления и расхода денежных средств.
2. Структура поступивших и израсходованных денежных средств.
3. Сальдо между поступившими и израсходованными денежными средствами.
4. Коэффициент соотношения поступивших и израсходованных денежных средств (коэффициент потока денежных средств).
5. Коэффициент соотношения доходов и поступления денежных средств, расходов и фактически выплаченных денежных средств по их видам.

Руководители предприятий должны иметь в виду, что не всегда заработанный доход является реальным, а начисленный расход действительно оплачен.

Доход учитывается тогда, когда он заработан, т.е. продавец признает доход до того, как он становится обладателем денежных средств или их эквивалентов.

В концепциях финансового учета предусмотрены принципы начисления и соответствия, которые гласят о том, что доходы признаются в момент продажи товаров или оказания услуг, независимо от времени получения денежных средств. По начисленному доходу и расходу производится определение полученной прибыли и уплачиваемых налогов. Но этот доход реально как денежные средства может и не поступить в ближайшее время. Для предприятия важно поступление денег на расчетный и другие его счета. Это даст возможность предприятию использовать эти денежные средства.

В настоящее время во многих предприятиях начисление дохода и поступление денежных средств в счет этого дохода происходит с значительным отрывом во времени, что является причиной роста дебиторской задолженности.

По принципу начисления расходы признаются в тот момент, когда признается связанный с ним доход, независимо от того, когда выплачиваются денежные средства. Например, предприятие начис-

лило расходы за совершенные операции, но в связи с тем, что отсутствуют достаточные денежные средства, оплата не осуществлена. Это является причиной роста кредиторской задолженности.

На практике чаще всего бывает несоответствие начисления дохода и поступления денежных средств, совершения расходов и перечисления денег за операции.

Этим определяется важность изучения денежных потоков на основе финансовой отчетности формы №4 «Отчет о движении денежных средств» и сравнение данных, указанных в этой форме, с показателями формы №2 «Отчет о прибылях и убытках», где имеются данные о полученных доходах и начисленных расходах за отчетный период.

Эти показатели также следует сравнить с данными о дебиторской и кредиторской задолженности и остатками денежных средств формы №1 «Бухгалтерский баланс»

На основании этих сопоставлений руководитель предприятия может выяснить причины роста (уменьшения) дебиторской и кредиторской задолженности, уровня ликвидности и платежеспособности.

Предприятие может иметь значительный объем доходов от реализации продукции и другой деятельности (по данным формы №2 «Отчет о прибылях и убытках»), но быть неплатежеспособным из-за того, что денежные средства не поступили на счета предприятия.

Как было отмечено выше, основным источником изучения потока денежных средств является финансовая отчетность, т.е. форма №4 «Отчет о движении денежных средств».

В этом отчете все денежные потоки подразделены на три группы:

- от хозяйственной деятельности (операционной деятельности);
- от инвестиционной деятельности;
- от финансовой деятельности.

Таким образом, **в денежные потоки от основной хозяйственной (операционной) деятельности** входят: деньги, полученные от покупателей; другие денежные выплаты и поступления; деньги, выплаченные поставщикам; деньги, выплаченные служащим и от имени служащих; проценты выплаченные; проценты полученные; налог на прибыль (доход) уплаченный; прочие налоги выплаченные.

В денежные потоки от инвестиционной деятельности входят:

- приобретение и продажа нематериальных активов;
- приобретение и продажа материальных активов;
- приобретение и продажа долгосрочных материальных активов;
- приобретенные и вложенные долгосрочные и краткосрочные вложения; дивиденды полученные и выданные.

В денежные потоки от финансовой деятельности входят:
- поступления от выпуска акций на капитал;
- поступления долгосрочных и краткосрочных займов (ссуд);
- поступления и выплаты по арендным обязательствам.

Поток денежных средств можно изобразить на схеме и выразить формулой:

$$ОДС_{нач.} + ПДС = РДС + ОДС_{кон.},$$

где $ОДС_{нач.}$ - остаток денежных средств на начало периода;
ПДС - поступление денежных средств;
РДС - расход (отток) денежных средств;
$ОДС_{кон.}$ - остаток денежных средств на конец периода.

Рассмотрим каждую статью поступления и выбытия денежных средств по форме №4 «Отчет о движении денежных средств».

Форма № 4 «Отчет о движении денежных средств» состоит из 4 разделов (см. приложение 5). В разделе 1 «Остаток денежных средств на начало года» (стр. 010), отражается сумма средств по счетам «Касса», «Расчетный счет», «Валютный счет», «Специальные счета в банках», в валюте Российской Федерации. В случае наличия денежных средств в иностранной валюте должен быть составлен расчет в иностранной валюте по каждому его виду. После этого все они пересчитываются по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату составления бухгалтерской отчетности и отражаются по соответствующим статьям отчетности.

В разделе 2 «Поступило денежных средств - всего» (стр.020) отражаются суммы денежных средств, фактически поступившие на счета учета денежных средств за период с начало года.

Рассмотрим более подробно поступления денежных средств по их видам.

Выручка от продажи товаров, продукции, работ и услуг - показывают сумму средств, поступивших за отчетный период на банковские счета предприятия или в виде векселей за отгруженную продукцию, выполненные работы и оказанные услуги.

Другие денежные поступления - показывают сумму полученных денежных средств и их эквивалентов от роялти, вознаграждений различного характера, комиссионных сборов и другие доходы.

Роялти - это один из видов получаемых дивидендов в виде арендной платы за разработку недр, за пользование основными и нематериальными активами, авторских гонораров.

Проценты полученные - это сумма, полученная за предоставленные другим предприятиям кредиты и займы и поступившие на бан-

ковские счета и в кассу предприятия, которые записываются на счет № 80 «Прибыли и убытки».

Дивиденды полученные - сумма полученных дивидендов как в виде денежных средств, так и в виде эквивалентов, т.е. полученные в виде ценных бумаг.

Продажа нематериальных активов - сумма средств, поступивших за реализацию нематериальных активов (включая сумму косвенных налогов) в предприятиях, у которых продажа этих материалов является не основной, а прочей деятельностью.

Продажа долгосрочных материальных активов - сумма средств, поступивших за реализацию долгосрочных материальных активов (включая сумму косвенных налогов) в предприятиях, у которых продажа этих материалов является не основной, а прочей деятельностью.

Поступления долгосрочных и краткосрочных вложений - сумма средств, поступившая за реализацию не собственно эмиссированных ценных бумаг, а также краткосрочные и долгосрочные ссуды и займы банков и других юридических лиц.

Поступления от выпуска акций на капитал - сумма денежных средств, поступивших от акционеров за выпущенные акции в отчетном периоде.

Поступления по арендным обязательствам - сумма денежных средств и эквивалентов, поступивших от арендаторов.

Все вышеизложенное является суммой фактически поступивших средств в распоряжении предприятия. Эту сумму не следует смешивать с суммой дохода предприятия, которая является начисленной суммой. Она может быть больше или меньше поступления денежных средств.

Получение денежных средств в банках или иных кредитных учреждениях в кассу организации для хозяйственных нужд (выплаты заработной платы, командировочные расходы, выдача подотчетных сумм и т.п.) отражаются справочно по строке 295 и в итоговые показатели по строке 020 не включаются.

Поступившие денежные средства за отчетный год расходуются, т.е. направляются для покрытия различных операций предприятия и называются оттоком денежных средств.

В разделе 3 «Направлено денежных средств - всего» отражаются суммы, фактически выданные из кассы, перечисленные с расчетного счета и иных счетов организации на приобретение товарно-материальных ценностей, оплату работ, услуг, вне зависимости от источников выплат (командировочные и хозяйственные нужды, выполнение обязательств перед бюджетом, погашение кредитов (займов), выплату процентов по полученным кредитам и прочие нужды).

Сданные деньги в банк отражаются по строке 295 отчета и в итоговые показатели по строке 120 не включаются.

Рассмотрим более подробно направления денежных средств по их видам.

Денежные средства, направленные на оплату приобретенных товаров, работ, услуг - сумма денежных средств и выданных векселей, уплаченная поставщиками за материальные ценности и услуги (телефонные, телеграфные, таможенные и др.), кроме выплат за покупку нематериальных активов и долгосрочных материальных активов.

Деньги, выплаченные на оплату труда - сумма выплаченных денежных средств работникам (в виде оплаты труда, премий), а также суммы уплаченных средств в Пенсионный фонд, фонд занятости, фонд личного страхования, уплата в бюджет подоходного налога, отчисления в фонды социального страхования и обеспечения, уплата алиментов, в жилищный фонд, за кредиты банков, предоставленные работникам, оплата предприятием услуг, оказываемых работникам, и прочие расходования денежных средств из кассы и банковских счетов, приходящиеся на операции с работниками и от их имени и связанные с расходованием денежных средств и их эквивалентов.

Другие денежные выплаты - сумма денежных средств и их эквивалентов, уплаченных от роялти, вознаграждения различного характера, комиссионные по контрактам, которые заключаются с торговыми и дилерскими целями, комиссионные банку за проведение конвертаций и т.д.

Проценты выплаченные - сумма уплаченных процентов за пользование кредитами банков и займов и других юридических лиц.

Дивиденды выплаченные - сумма уплаченных дивидендов как в виде денежных средств, так и в виде денежных эквивалентов.

Денежные выплаты по расчетам с бюджетам- сумма уплаченного налога на прибыль (доход) и другие виды налогов, пошлин и приравненные к ним сборы и отчисления уплаченные.

Приобретение долгосрочных материальных активов - сумма денежных средств и эквивалентов, уплаченных поставщику (в том числе предоплатой) за приобретение долгосрочных материальных активов - недвижимости, зданий, сооружений и других видов основных средств.

Долгосрочные и краткосрочные вложения - сумма уплаченных денег за покупку ценных бумаг, включая комиссионные посредникам и проценты, уплаченные на бирже, а также выплаты, связанные с капитализированными затратами на опытно-конструкторские работы.

Выплаты по арендным обязательствам - сумма денежных средств и их эквивалентов, уплаченных арендодателю за аренду материальных активов.

При поступлении денежных средств от продажи иностранной валюты на счета в банках или в кассу организации соответствующие суммы отражаются по строке 040 «Выручка от продажи основных средств и иного имущества». При этом сумма проданной иностранной валюты включается в данные по строке 250 «Прочие выплаты, перечисления» и т.п., а поступления приобретенной иностранной валюты отражаются по строке 110 «Прочие поступления».

Денежные потоки от операций в иностранной валюте отражаются в валюте Российской Федерации, с применением обменного курса, установленного Центральным банком Российской Федерации на дату совершения операций, а остаток валютных средств - дату составления финансовой отчетности.

3. АНАЛИЗ ПОТОКА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

При анализе потока денежных средств за отчетный год необходимо определить сумму и структуру поступления и оттока денежных средств по их видам.

Изучая отчет о потоке денежных средств, необходимо:

1. Сравнить сумму начисленных доходов и расходов с фактически поступившими и выданными денежными средствами.

На основании сравнения выручки от продажи товаров (Ф.2, стр.010) с деньгами, полученными от покупателей (Ф.4, стр.030), выявляется влияние реализации на увеличение или уменьшение дебиторской задолженности (Ф.1, стр.231 и 241). Так, например, за отчетный год сумма реализации товаров по отчету составила 200 млн. рублей, а фактически поступило денежных средств от покупателей на сумму 180 млн. рублей. Это указывает на то, что не допоступило от покупателей за проданные товары 20 млн. рублей, т.е. на эту сумму увеличилась дебиторская задолженность.

Сравнение данных Главной книги по кредиту счета «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», т.е. начисленной суммы задолженности поставщикам за купленные товары с суммой, выплаченной поставщикам (Ф.4, стр.130), указывает на увеличение или уменьшение кредиторской задолженности (Ф.1, стр.621).

2. Определить структуру поступивших и израсходованных денежных средств, которая исчисляется удельным весом каждой группы или вида денежного потока к общей сумме поступивших или израсходованных денежных средств. На основании структуры денежного потока пользователь этой отчетности может выявить основной источник поступления и направления денежных средств: от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Для укрепления финансового состояния предприятия основная часть денежных доходов и расходов должна быть за счет операционной деятельности.

3. Сравнить сумму поступивших и израсходованных денежных средств и определить сальдо денежного потока. Превышение прихода над расходами денежных средств указывает на стабильную работу предприятия, улучшение платежеспособности и увеличение денежных средств в предприятии.

Оценка потока денежных средств производится на основе исчисления коэффициентов:

а) потока денежных средств от хозяйственной деятельности

$$Кп.д.ср._{х.д.} = Дпост._{х.д.} : Вып.д._{х.д.},$$

где: $Кп.д.ср._{х.д.}$ - коэффициент потока денежных средств от хозяйственной деятельности в целом;

$Дпост._{х.д}$ - денежные поступления от хозяйственной деятельности в целом;

$Вып.д._{х.д.}$ - расход денежных средств от хозяйственной деятельности в целом.

Этот коэффициент показывает, насколько денежные поступления превышают выплаты денежных средств. Если этот коэффициент выше 1,0 - это указывает на увеличение остатка денежных средств на конец отчетного периода по сравнению с остатком на начало года. Если ниже 1,0 - уменьшение остатка денежных средств.

б) потока денежных средств от операционной (основной) деятельности ($Кп.д._{оп.д.}$):

$$Кп.д._{оп.д.} = Дпост._{оп.д} : Вып._{оп.д.},$$

где $Дпост._{оп.д}$ - денежные поступления от операционной деятельности;

$Вып._{оп.д.}$ - денежные выплаты по операционной деятельности.

Этот коэффициент показывает, насколько денежные поступления от основной хозяйственной деятельности превышают выплаты денежных средств по этой же деятельности.

в) потока денежных средств от инвестиционной деятельности ($Кп.д._{ин.д.}$):

$$Кп.д._{ин.д.} = Дпост._{ин.д.} : Вып._{ин.д.}$$

где: $Дпост._{ин.д.}$ - денежные поступления от инвестиционной деятельности;

$Вып._{ин.д.}$ - денежные выплаты от инвестиционной деятельности.

Этот коэффициент показывает, насколько денежные поступления от инвестиционной деятельности превышают выплаты денежных средств от инвестиционной деятельности.

г) потока денежных средств от финансовой деятельности ($Кп.д._{ф.д.}$):

$$Кп.д._{ф.д.} = Дпост._{ф.д.} / Вып._{ф.д.}$$

где $Дпост._{ф.д.}$ - денежные поступления от финансовой деятельности;

$Вып._{ф.д.}$ - денежные выплаты от финансовой деятельности.

Превышение единицы по этому коэффициенту показывает на увеличение остатка денежных средств по финансовой деятельности.

Для изучения потока денежных средств следует определить вышеуказанные показатели, характеризующие их состояние и изменение, и сделать необходимые выводы по ним.

Таблица 3.1

ОЦЕНКА ПОТОКА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОАО «ВЫМПЕЛ» за 2000 год

(сумма - в тыс. рублей, уд. вес - в %)

Показатели потока денежных средств	Денежный поток					Коэф. денежного потока
	Приход		Расход		Отклонение	
	сумма	уд. вес	сумма	уд. вес	сумма	
От основной (текущей) деятельности	14580	72,9	19666	98,1	-5086	0,74
От инвестиционной деятельности	5363	26,8			5363	-
От финансовой деятельности	52	0,3	376	1,9	-324	0,14
Всей хозяйственной деятельности	19995	100	20042	100	-47	0,99

Данные таблицы 3.1 показывают, что общая сумма прихода денежных средств за отчетный год составила 19995 тыс. руб., а расход - 2004219667,6 тыс. руб. Расход денежных средств превышает доходы на 47 тыс. руб. Коэффициент денежного потока равен 0,99, т.е. приход денежных средств составляет 99% по сравнению с расходами. Это повлияло на снижение денежных средств за год. На начало года остатки денежных средств составили - 351 тыс. руб, на конец года - 304 тыс. руб., т.е. снизились на 47 тыс. руб.

Основная доля прихода и расхода денежных средств приходится на основную (текущую) деятельность предприятия.

Однако если сравнить сумму денег, полученных от покупателей (14580 тыс. руб.), с выручкой от реализации продукции (16428 тыс. руб.), то видна большая разница, что указывает на увеличение дебиторской задолженности, которая видна из бухгалтерского баланса. Полное получение денег от покупателей и заказчиков приводит к увеличению суммы денежных средств на счетах предприятия и улучшению платежеспособности предприятия.

Для того, чтобы определить тенденцию изменения потока денежных средств, их влияние на финансовое состояние предприятия, а также прогнозировать поток денежных средств, необходимо изучить изменение суммы, структуры и коэффициента потока денежных средств за последние несколько лет.

Анализ потока денежных средств за несколько лет даст возможность определить и прогнозировать также перспективы вовлечения денежных средств в расширение производства и возможные неожиданные неблагоприятные обстоятельства, т.е. возможность определения стратегии и тактики руководства по улучшению финансового состояния предприятия.

4. ДЕБИТОРСКАЯ И КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ, МЕТОДЫ ИХ АНАЛИЗА

(материалы учебных занятий)

I. ПЛАН ПРОВЕДЕНИЯ ЛЕКЦИИ

1. Содержание лекции

1.1. Понятие о дебиторской и кредиторской задолженности.

1.2. Задачи и источники анализа дебиторской и кредиторской задолженности.

1.3. Анализ состояния дебиторской и кредиторской задолженности.

1.4. Управленческие решения по результатам анализа, пути сокращения просроченной дебиторской и кредиторской задолженности.

2. Инструментарий и технические средства, используемые на лекции

2.1. Диапроектор.

2.2. Форма №1. «Бухгалтерский баланс»

2.3. Форма №5. «Приложение к бухгалтерскому балансу». Раздел 2. «Дебиторская и кредиторская задолженность».

II. ПЛАН ПРОВЕДЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКОГО ЗАНЯТИЯ

1. Вопросы для опроса студентов в начале занятия:

1.1. Понятие о дебиторской и кредиторской задолженности.

1.2. Что относится к «нормальной» и «ненормальной» дебиторской задолженности? Просроченная дебиторская задолженность.

1.3. Что относится к «нормальной» и «ненормальной» кредиторской задолженности?

1.4. Взаимосвязь изменения дебиторской и кредиторской задолженности с показателями хозяйственной деятельности.

1.5. Какие показатели характеризуют состояние дебиторской задолженности?

1.6. Какие показатели характеризуют состояние кредиторской задолженности?

1.7. Пути улучшения дебиторской и кредиторской задолженности.

2. На основании бухгалтерского баланса и формы №5 раздела 2. «Дебиторская и кредиторская задолженность» необходимо:

2.1. Определить структуру дебиторской и кредиторской задолженности.

2.2. Рассчитать изменение суммы и структуры дебиторской и кредиторской задолженности за год.

2.3. Дать оценку состояния дебиторской и кредиторской задолженности, рассчитав коэффициенты, их характеризующие.

2.4. Дать письменное заключение по результатам анализа, указав пути улучшения состояния дебиторской и кредиторской задолженности.

3. Подведение итогов занятия и рекомендации для домашнего задания.

4. Инструментарий для практических занятий:

4.1.Формы финансовой отчетности:

а) Форма №1 «Бухгалтерский баланс».

б) Форма №5 раздела 2 «Дебиторская и кредиторская задолженность».

в) Дополнительные данные для анализа дебиторской и кредиторской задолженности.

4.2.Калькуляторы.

4.3.Раздаточный материал.

ДЕБИТОРСКАЯ И КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ. МЕТОДЫ ИХ АНАЛИЗА

Необходимое условие деятельности в сфере рынка для всех предприятий и организаций - строгое соблюдение расчетно-финансовой дисциплины. Все расчеты за товары и услуги должны выполняться в установленные сроки согласно утвержденным с двух сторон договорам. Нарушение этого приводит к перебоям в производстве, вызывает цепочку неплатежей и увеличение дебиторской и кредиторской задолженности у ряда предприятий, ухудшение финансового состояния в них.

Неплатеж одним из субъектов приводит к невозможности рассчитаться со своими долгами у другого.

Все это отражается на экономике не только отдельных предприятий, но и государства в целом. Поэтому за последние годы правительством неоднократно принимались решения об укреплении платежной дисциплины и снижении дебиторской и кредиторской задолженности.

Дебитор - от латинского «debitor» означает должник, обязанный. Дебиторская задолженность - это сумма долгов, причитающихся предприятию.

В бухгалтерском учете термин «дебитор» означает юридическое или физическое лицо, которое должно данному предприятию определенную сумму за товары, услуги или деньги, взятые в долг.

Кредитор - от латинского «crebitor» означает заимодатель, веритель, от слова «credo» - даю взаймы, верю. Кредитор - это лицо, которое предоставило взаймы чего либо (деньги, товар, имущество).

В бухгалтерском учете термин «кредитор» означает лицо, перед которым данное предприятие имеет задолженность.

В двухсторонних договорных обязательствах одно и то же предприятие может выступать в качестве дебитора и кредитора. Например, по договору поставки, когда товары отпущены, а деньги за них неуплачены, у поставщика эта сумма указывается как дебиторская задолженность и он считается дебитором, т.е. предоставившим покупателю в долг товары на определенную сумму. Он же выступает кредитором для того, кто приобрел эти товары. Покупатель эту сумму задолженности по приобретенным товарам, до их полной оплаты, указывает как кредиторскую задолженность.

Дебиторская и кредиторская задолженности в нормальных экономических условиях являются необходимым явлением, способствующим развитию производства, улучшению финансового состояния предприятия. Но когда экономика на микроуровне нарушена, деби-

торская и кредиторская задолженности являются большим злом на микро-и макроуровне, вызывая неликвидность, неплатежеспособность ряда предприятий, приводящих к их банкротству, уменьшению поступления доходов в государственный бюджет.

Таким образом, дебиторская и кредиторская задолженности подразделяются на задолженность, вызванную нормальным процессом хозяйственной деятельности, и задолженность, связанную с нарушением финансово-сметной и расчетно-платежной дисциплины, а также с нарушением экономических законов.

К дебиторской задолженности, вызваиной нормальным процессом, относятся: авансы, выданные поставщикам на условиях договора (газ, электроэнергия, услуги автотранспорта и связи, по закупке материалов), неотоваренная часть платежей, задолженность подотчетных лиц (по выданным авансам) в пределах сроков, установленных для сдачи отчетов.

Ненормальная дебиторская задолженность охватывает долги по недостачам, растратам и хищениям, признанные ответчиками или присужденные арбитражем претензии, вызванные несоответствием количества и качества товаров (или услуг) установленному ассортименту.

В процессе хозяйственной деятельности закономерно возникает кредиторская задолженность по незаконченным расчетам, так называемая нормальная кредиторская задолженность. К ней относятся:

- задолженность поставщикам в пределах установленных сроков оплаты счетов;
- задолженность рабочим и служащим по оплате труда и профсоюзным организациям по отчислениям на социальное страхование;
- задолженность, возникшая в связи с опережением поступления материальных ценностей по сравнению со сроком их оплаты;
- задолженность государству по налогам и др.

Кредиторская задолженность может возникнуть также и в связи с нарушением финансовой дисциплины и установленного порядка расчетов. Например: задолженность поставщикам по неоплаченным в срок платежным документам и по неотфактурованным поставкам; задолженность поставщикам, образующаяся при превышении полученных материальных ценностей над суммой оплаченных счетов и т.д.

Ненормальной также является просроченная дебиторская и кредиторская задолженности.

Дебиторская задолженность - это средства, отвлеченные из оборота данного предприятия, и они находятся у других физических и юридических лиц. Источником их покрытия являются собственные средства предприятия или средства других предприятий.

Кредиторская задолженность - это средства, временно привлеченные от других физических и юридических лиц. Они временно используются в обороте данного предприятия. При наступлении срока их оплаты они должны быть возвращены из суммы оборотных средств.

Дебиторская задолженность - это иммобилизация из оборота средств, кредиторская - временная мобилизация в производство средств других физических и юридических лиц.

При возвращении дебиторской задолженности увеличиваются денежные средства на расчетном, валютном счетах, в кассе или товарно-материальные ценности. Итог баланса не изменяется. Но если предприятие предоставило средства в долг за счет получения кредитов от других организаций или банков, итог баланса увеличится на эту сумму, т.е. произойдет увеличение дебиторской задолженности и увеличение суммы полученного долга - обязательств перед другими юридическими или физическими лицами. Но в самом предприятии эти средства отсутствуют.

При возвращении кредиторской задолженности уменьшаются суммы обязательств (происходит ликвидация задолженности), а также уменьшаются средства в обороте, т.е. денежные средства, товарно-материальные ценности. В данном случае уменьшается сумма итога бухгалтерского баланса, задолженность погашена за счет средств предприятия.

Данные о дебиторской и кредиторской задолженностях имеются в финансовой отчетности: форма № 1 «Бухгалтерский баланс» и форма №5 «*Приложение к бухгалтерскому балансу*», раздел 2 «Дебиторская и кредиторская задолженность».

Дебиторская задолженность является частью оборотных активов и показывается в разделе 2 баланса «Оборотные активы». Она сгруппирована по следующим двум статьям:

1. Дебиторская задолженность (платежи по которым ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) - строка 230.

2. Дебиторская задолженность (платежи по которым ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) - строка 240.

Кроме того, эти статьи подразделены на следующие виды дебиторской задолженности:

- покупатели и заказчики;
- векселя к получению:
- задолженность дочерних и зависимых обществ;
- задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал;
- авансы выданные;
- прочие дебиторы.

По статье «Расчеты с покупателями и заказчиками» показывается задолженность за отгруженные товары, сданные работы и оказанные услуги заказчикам (покупателям) до момента погашения этой задолженности путем поступления платежей за них на расчетный (или иной) счет предприятия, зачетом взаимных требований или обеспечения полученными векселями.

Увеличение задолженности по этой статье может быть за счет роста объема реализации продукции. Руководитель предприятия при ознакомлении с финансовой отчетностью должен сравнить темп роста этой статьи с темпом изменения объема реализации продукции (форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках») и остатками готовой продукции (форма № 1 «Бухгалтерский баланс», строка 140). Превышение темпа роста суммы расчета с покупателями и заказчиками над ростом чистой выручки от реализации должен насторожить руководителя предприятия. Это может быть за счет недоплаты покупателями и заказчиками за отгруженные им товары или оказанные услуги по различным причинам (неплатежеспособность покупателей, поставка товара не того качества и т.п.).

Превышение темпа роста суммы по статье «Расчеты с покупателями и заказчиками» над темпом роста статьи «Готовая продукция» может быть результатом и хорошей маркетинговой работы, повышением спроса на товары, производимые предприятием, и наоборот.

По статье «Авансы выданные» показывается сумма уплаченных другим предприятиям авансов по предстоящим расчетам: выданные авансы под поставку материальных ценностей, выполненных работ, по заказам частичной готовности. Рост суммы по этой статье может быть в результате невыполнения заказов поставщиками или исполнителями заказов, что может привести к невостребованию выданных авансов.

По статье «Задолженность дочерних и зависимых обществ» отражаются суммы, выданные дочерним и ассоциированным предприятиям (межбалансовые расчеты). Дочерним предприятием следует считать юридическое лицо, над которым со стороны данного (материнского) предприятия осуществляется руководство по определению стратегической политики в вопросах текущей инвестиционной и финансовой деятельности, т.е. зависимое предприятие. При составлении сводного баланса данные баланса по основному (материнскому) и дочерним предприятиям должны сводиться (сальдироваться).

По статье «Задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал» показывается задолженность учредителей предприятия по вкладам в уставный капитал предприятия. Увеличение этой задолженности указывает на неплатежеспособность учредите-

лей данного предприятия или увеличение принятых обязательств по вкладу в уставный капитал, но еще не вложенных средств отдельными учредителями.

По статье «Прочие дебиторы» стр. 235 и 246 выше указанных групп статей, показывается задолженность за финансовыми и налоговыми органами, включая переплату по налогам, сборам и прочим платежам в бюджет; за подотчетными лицами; по расчетам с поставщиками по недостачам товарно-материальных ценностей, обнаруженных при приемке; штрафы, пени и неустойки, признанные должником или по которым получены решения суда, арбитража об их возникновении, отнесенные на результаты хозяйственной деятельности. По этой же статье отражаются ссуды на индивидуальное и кооперативное жилищное строительство или приобретение садовых домиков и благоустройство садовых участков и др.

Кредиторская задолженность является частью краткосрочной задолженности и показывается в разделе 5 баланса «Краткосрочные обязательства». Она сгруппирована по следующим статьям баланса:

- поставщики и подрядчики;
- векселя к уплате;
- задолженность перед дочерними и зависимыми обществами;
- задолженность перед персоналом организации;
- задолженность перед государственными и внебюджетными фондами;
- задолженность перед бюджетом;
- авансы полученные;
- прочие кредиторы;
- задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (расчеты по дивидендам).

По статье «Поставщики и подрядчики» показывается сумма задолженности поставщикам и подрядчикам за поступившие материальные ценности, выполненные работы и оказанные услуги, а также отражается задолженность поставщикам по не отфактурованным поставкам, подрядчикам и другим кредиторам, которым предприятие выдало в обеспечение их поставок, работ и услуг векселя.

Руководитель предприятия, ознакамливаясь с состоянием кредиторской задолженности, должен обратить внимание на эту статью так как, в основном, просроченная задолженность может быть по этой статье. Если предприятие в течение 90 дней с момента образования задолженности не сможет рассчитаться по ней, увеличивается просроченная задолженность на эту сумму, со всеми вытекающими последствиями (увеличение процента, налогов с просроченной суммы и т.п.).

Увеличение суммы задолженности поставщикам указывает на неплатежеспособность и ухудшение финансового состояния предприятия.

По статье «Задолженность перед бюджетом» показывается задолженность предприятия по всем видам платежей в бюджет, включая подоходный налог с работников предприятия. Своевременная уплата налогов в бюджет снижает сумму задолженности по этой статье. Увеличение задолженности является результатом отсутствия у предприятия достаточных средств, его неплатежеспособности. Несвоевременная уплата налогов в бюджет вызывает необходимость уплаты процентов в установленном порядке и увеличение расходов от финансовой деятельности и снижает сумму прибыли.

По статье «Задолженность перед персоналом организации» показываются начисленные, но ещё не выплаченные суммы оплаты труда. Увеличение суммы по этой статье указывает на несвоевременную оплату труда своим работникам, ухудшение их социального положения.

По статье «Задолженность перед государственными и внебюджетными фондами» показывается задолженность предприятия перед органами государственного управления по внебюджетным отчислениям и в другие специальные фонды, перечисляемые государственным органам в соответствии с установленным законодательством порядке.

По статье «Задолженность перед дочерними и зависимыми обществами» отражаются данные по текущим операциям с дочерними и ассоциированными предприятиями (межбалансовые расчеты), в том случае, если задолженность данного предприятия превышает задолженность этих предприятий.

По статье «Прочие кредиторы» показывается задолженность предприятия по расчетам, не нашедшим отражения по другим статьям группы «Расчеты с кредиторами».

Внимательное изучение дебиторской и кредиторской задолженности показывает, что дебиторская задолженность, как правило, образуется за счет фактического оттока денежных и материальных средств, а уменьшение их может быть результатом их возврата или перерасчета.

Кредиторская задолженность образуется за счет внешнего поступления средств (поставщики, задолженность дочерним и ассоциированным предприятиям) и образования задолженности в процессе хозяйственной деятельности путем ее начисления, например, задолженность по бюджету образуется в результате начисления налогов, задолженность по оплате труда - начисление заработной платы

работникам за их труд и т.д. Эта задолженность образуется за счет дополнительной стоимости, созданной на этом предприятии или ее перераспределения. Задолженность по этой группе кредиторской задолженности образуется путем ее начисления в процессе хозяйственной деятельности, а выплаты долгов производятся за счет полученных доходов.

В связи с этим руководители предприятия должны добиваться сокращения периода начисления задолженности и их выплаты за счет доходов предприятия.

Для изучения дебиторской и кредиторской задолженности необходимо знать показатели, их характеризующие.

Ряд ученых-экономистов Российской Федерации и других стран для изучения дебиторской и кредиторской задолженности в экономической литературе предлагают ряд показателей.

Так, в спецвыпуске № 4, изданным Ассоциацией бухгалтеров и аудиторов Узбекистана 1997 году, на странице 21 и 22 рекомендуется исчислять:

Оборачиваемость дебиторской задолженности (ОД) по формуле:

$$ОД = 365 : \frac{РП}{ДЗ},$$

где РП - расходы периода (см. стр.19 спецвыпуска №4);

ДЗ - дебиторская задолженность покупателей

Оборачиваемость кредиторской задолженности (ОК) по формуле:

$$ОД = 365 : \frac{ПСР}{КЗ},$$

где ПСР - производственная себестоимость реализованной продукции;

КЗ - задолженность предприятия поставщикам.

В этой книге отмечается, что «оборачиваемость дебиторской задолженности (в днях) показывает, сколько дней требуется для погашения дебиторской задолженности».

Мы считаем, что здесь допущена неточность. Дебиторская задолженность не может быть погашена за счет расходов периода. Даже если для расчета использовать вместо расходов периода сумму реализованной продукции, все равно эта формула не может характеризовать оборачиваемость дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность не оборачивается в данном предприятии, а используется у других физических и юридических лиц.

Далее в этом же спецвыпуске на странице 22 пишется:

«Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях) показывает, сколько дней требуется данному предприятию для погашения

своей задолженности поставщикам». Здесь также имеются неточности, заключающиеся в том, что кредиторская задолженность включает не только задолженность поставщикам.

В том и другом случае названия определения формул неточны. В первом - дается методика определения оборачиваемости дебиторской задолженности, а для расчета берется не вся ее сумма, а только задолженность покупателю, во втором - оборачиваемость кредиторской задолженности, а в расчет берется только задолженность предприятия поставщикам.

Все показатели, используемые для изучения хозяйственной деятельности, должны способствовать на их основе делать правильные выводы, а также принимать эффективные управленческие решения, осуществлять реальное планирование и производить анализ финансово-хозяйственной деятельности. Тогда как выше приведенные показатели не являются таковыми и на их основе невозможно принимать какие-либо управленческие решения.

Для изучения дебиторской и кредиторской задолженности мы рекомендуем исчислять и использовать следующие показатели:

- сумма дебиторской и кредиторской задолженности;
- структура дебиторской и кредиторской задолженности;
- коэффициент иммобилизации капитала;
- коэффициент иммобилизации оборотных средств;
- коэффициент привлеченных средств;
- коэффициент соотношений кредиторской и дебиторской задолженности;
- коэффициент просроченной дебиторской задолженности;
- коэффициент просроченной кредиторской задолженности.

Сумма дебиторской и кредиторской задолженности. Данные берутся из формы № 1 «Бухгалтерский баланс» и формы № 5, раздел 2 «Дебиторская и кредиторская задолженность». Дебиторская задолженность во 2-м разделе баланса по статьям «Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются по более чем через 12 месяцев после отчетной даты и «Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты» .

Кредиторская задолженность показывается в 5-м разделе баланса по статье «Кредиторская задолженность» с разбивкой по отдельным ее видам.

На основании суммы дебиторской и кредиторской задолженности определяется их увеличение и снижение за определенный период. Следует иметь в виду, что не всякое их увеличение является ухудшением финансового состояния. Для этого необходимо сравнить темп роста дебиторской и кредиторской задолженности с темпом роста

объема реализации продукции. Если темп роста дебиторской задолженности выше темпа роста объема реализации продукции - это свидетельствует о неплатежеспособности покупателей и заказчиков, а если темп роста кредиторской задолженности выше объема реализации продукции - это может быть причиной неплатежеспособности данного предприятия, несвоевременного расчета с поставщиками.

Структура дебиторской и кредиторской задолженности, которая выражается в процентах каждого вида в общей их сумме. На основании этого показателя выявляется доля каждого вида дебиторской и крелиторской задолженности в общей их сумме, которая зависит от расчетно-платежной дисциплины предприятия и уровня выполнения договорных обязательств каждой из сторон.

Особое внимание следует обратить на просроченные дебиторскую и кредиторскую задолженности, рост которых указывает на ухудшение финансового состояния предприятия.

Произведенные расчеты по ОАО «Вымпел» за 2000 год (таблица 4.1) показывают, что дебиторская задолженность за год возросла на 1232 тыс. руб. и составила 3481 тыс. руб.; а кредиторская - возросла на 567 тыс. руб. и составила 7737 тыс. руб. Кредиторская задолженность превышает дебиторскую на 4256 тыс. руб. Однако темп роста дебиторской задолженности равен 154,8%, а кредиторской - всего 107,9%, что повлияло на уменьшение разницы между кредиторской и дебиторской задолженностью.

Таблица 4.1

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ОАО «ВЫМПЕЛ» за 2000 г.

(сумма в тыс.руб)

Показатели	На начало года		На конец года		Отклонение (+, -)		Темп изменения, %%
	сумма	уд. вес.	сумма	уд. вес.	сумма	уд. вес.	
Дебиторская задолженность							
Краткосрочная	2019	89,8	3131	89,9	1112	0,1	155,1
В т.ч. просроченная	620	27,6	832	23,9	212	-3,7	134,2
Долгосрочная	230	10,2	350	10,1	+120	-0,1	152,2
В т.ч. а) просроченная							
б) платежи по которым ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	230	10,2	350	10,1	+120	-0,1	152,2
Всего дебиторская задолженность	2249	100	3481	100	1232	-	154,8
Кредиторская задолженность							
Краткосрочная	7170	100	100	100	567	-3,2	107,9
В т.ч. просроченная	1650	23,0	23,0	19,8	-116		93,0

В 2000 году возросла сумма просроченной дебиторской задолженности - на 34,2%, тогда как просроченная кредиторская задолженность уменьшилась на 7,0%. Однако в общей сумме задолженностей просроченная их часть все еще велика. Так, просроченная дебиторская задолженность составляет 23,9%, а просроченная кредиторская задолженность 19,8% всей суммы задолженности.

Это отрицательно влияет на финансовое состояние предприятия. Снижается уровень ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости, уменьшается сумма прибыли и уровень рентабельности.

Коэффициент иммобилизации капитала ($К_{им.кап.}$) характеризует долю дебиторской задолженности в общей сумме хозяйственных средств и определятся по формуле:

$$К_{им.кап.} = \frac{Деб.зад.}{Кап.},$$

Где: Деб.зад. - дебиторская задолженность;

Кап. - сумма хозяйственных средств (капитала).

Чем выше этот коэффициент, тем больше средств отвлечено из общей суммы капитала в дебиторскую задолженность и находится у других юридических и физических лиц.

Коэффициент иммобилизации оборотных средств ($К_{им.об.ср.}$) характеризует долю дебиторской задолженности в оборотных средствах и определяется по формуле:

$$К_{им.об.ср.} = \frac{Деб.зад.}{Об.Ср.},$$

где Об.Ср. - сумма оборотных средств.

Чем выше этот коэффициент, тем больше оборотных средств отвлечено из оборота в дебиторскую задолженность и находится у других юридических и физических лиц.

Коэффициент привлеченных средств ($К_{прив.ср.}$) характеризует долю кредиторской задолженности в общей сумме хозяйственных средств и определяется по формуле:

$$К_{прив.ср.} = \frac{Кред.зад.}{Кап.},$$

где Кред. зад. - сумма кредиторской задолженности на определенную дату.

Чем выше этот коэффициент, тем больше удельный вес кредиторской задолженности в общей сумме хозяйственных средств предприятия и больше привлечено в оборот средств других физических и юридических лиц.

Этот коэффициент используется при анализе кредиторской задолженности. Если производится анализ источников средств, необходимо этот коэффициент рассчитать по следующей формуле:

$$К_{прив.ср.} = \frac{Ф1.\ (Р4 + Р5)}{Кап},$$

где Ф1. - форма 1. Бухгалтерский баланс;

Р4 - итог раздела 4 баланса «Долгосрочные обязательства»;

Р5 - итог раздела 5 баланса «Краткосрочные обязательства»

Он характеризует долю привлеченных средств (обязательств) в общей сумме хозяйственных средств.

Коэффициент соотношений кредиторской и дебиторской задолженности ($К_{с.кр.деб.}$) характеризует долю кредиторской задолженности в дебиторской и определяется по формуле:

$$К_{с.кр.деб.} = \frac{Кред.\ зад.}{Деб.\ зад.}.$$

Если этот коэффициент более 1,0 - это указывает на превышение кредиторской задолженности над дебиторской, т.е. привлеченные средства в общей сумме хозяйственных средств превышают средства, находящиеся у других юридических и физических лиц и, наоборот, если этот коэффициент меньше 1,0 - средства, переданные в пользование другим юридическим и физическим лицам, превышают привлеченные средства.

Коэффициент просроченной дебиторской задолженности ($К_{пр.д.з.}$) характеризует долю просроченной дебиторской задолженности в общей сумме дебиторской задолженности и определяется по формуле:

$$К_{пр.д.з.} = \frac{Пр.деб.зад.}{Деб.\ зад.},$$

где Пр.деб.зад. - сумма просроченной дебиторской задолженности.

Увеличение этого коэффициента указывает на имеющиеся недостатки по взысканию задолженности, ухудшение финансового состояния, расчетно-платежной дисциплины со стороны заказчиков, покупателей и др.

Коэффициент просроченной кредиторской задолженности ($К_{пр.кр.з.}$) характеризует долю просроченной кредиторской задолженности в общей сумме кредиторской задолженности и определяется по формуле:

$$К_{пр.кр.з.} = \frac{Пр.кред.зад.}{Кред.зад.},$$

где Пр.кред.зад. - сумма просроченной кредиторской задолженности.

Увеличение этого коэффициента указывает на имеющиеся недостатки в расчетно-платежной дисциплине, плохое финансовое состояние, неликвидность и неплатежеспособность предприятия.

При анализе дебиторской и кредиторской задолженности мы рекомендуем составить следующую таблицу (см. табл. 4.2.).

Таблица 4.2

ОЦЕНКА СОСТОЯНИЯ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЕЙ ОАО «ВЫМПЕЛ» за 2000 г.

(сумма в тыс. руб.)

Показатели	На начало года	На конец года	Отклонение (+,-)
Коэффициент иммобилизации капитала	0,08	0,12	0,04
Коэффициент иммобилизации оборотных средств	0,15	0,20	0,05
Коэффициент иммобилизации собственного капитала	0,12	0,17	0,05
Коэффициент привлеченных средств	0,26	0,26	-
Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности	3,2	02,22	-1,08
Коэффициент просроченной дебиторской задолженности	0,28	0,24	-0,04
Коэффициент просроченной кредиторской задолженности	0,23	0,20	-0,03
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	2249	3481	+1232
в т.ч. просроченная	620	832	+212
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	7170	7737	+567
в т.ч. просроченная	1650	1534	-116

Данные таблицы 4.2 показывают, что за отчетный год возросло отвлечение собственных средств из оборота, т.е. иммобилизация средств. Возросли коэффициенты иммобилизации капитала, оборотных средств и собственного капитала. Доля привлеченных средств в общей сумме хозяйственных средств не изменилась, но снизилось соотношение кредиторской и дебиторской задолженности. Если на начало года кредиторская задолженность превышала дебиторскую в 3,2 раза, на конец года - в 2,2, т.е. снизилась в 1,0 раза.

Данные таблицы 4.2 также показывают высокую долю просроченной дебиторской (27,6%) и кредиторской (23,0%) задолженности в общих их суммах.

На основании этих данных следует также отметить, что за год состояние дебиторской и кредиторской задолженности немного улучшилось, но все еще оно является плохим: высокая иммобилизация собственных средств и большая сумма просроченной дебиторской и кредиторской задолженностей.

Все это отрицательно влияет на финансовое состояние предприятия. Руководству предприятия необходимо принять все меры к ликвидации просроченной дебиторской и кредиторской задолженности, а также улучшению расчетно-платежной дисциплины с поставщиками и покупателями, своевременно и в полном объеме рассчитываться с бюджетом по налогам.

Необходимо выяснить по каждому виду просроченной дебиторской и кредиторской задолженности причины их образования, возможность возврата этих средств, разработать конкретные рекомендации по их уменьшению.

Основными путями улучшения состояния дебиторской и кредиторской задолженности являются:

- своевременное и правильное составление договоров поставки и закупки необходимой продукции;
- своевременное и правильное оформление расчетно-платежных документов;
- своевременный учет поставки и реализации продукции;
- изучение финансового состояния предприятий поставщиков и покупателей продукции;
- увеличение объема и улучшение качества продукции;
- улучшение маркетинговых служб на предприятии;
- своевременные расчеты с поставщиками и покупателями;
- систематическое повышение квалификации бухгалтеров, экономистов и работников финансовых служб предприятия;
- своевременное проведение анализа финансового состояния предприятий и представления их результатов менеджерам.

Каждый руководитель предприятия должен иметь в виду, что состояние дебиторской и кредиторской задолженности является одним из основных факторов, влияющих на финансовое состояние не только данного предприятия, но и предприятий партнеров, экономики государства в целом.

5. Приложения, Используемые на лекциях по теме:

«ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ ПРЕДПРИЯТИЯ, МЕТОДЫ ИХ АНАЛИЗА»

Приложение 1

СОКРАЩЕННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ОАО «ВЫМПЕЛ» НА 1 ЯНВАРЯ 2000 г.

(тыс.руб.)

АКТИВ

Наименование разделов и статей баланса	№ строки	На начало года	На конец года
1. Внеоборотные активы			
Основные средства	120	9065	9739
Незавершенное строительство	130	3923	3175
Долгосрочные финансовые вложения	140	39	57
ИТОГО по разделу 1	**190**	**13027**	**12971**
2. Оборотные активы			
Запасы и затраты	210	11520	12631
В том числе:			
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	8925	7588
Затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	213	909	966
Готовая продукция и товары для перепродажи	214	1686	4097
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которым ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетного периода)	230	230	350
Дебиторская задолженность (платежи по которым ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	2019	3131
Краткосрочные финансовые вложения	250	500	865
Денежные средства	260	351	304
ИТОГО по разделу 2	**290**	**14620**	**17281**
ВСЕГО по активу	**300**	**27647**	**30252**

ПАССИВ

Наименование разделов и статей баланса	№ строки	На начало года	На конец года
3.Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	13211	13211
Добавленный капитал	420	-	129
Резервный капитал	430	5015	4356
Фонд социальной сферы	440	120	50
Целевые финансирования и поступления	450	174	24
Нераспределенная прибыль	460, 470	1362	3459
ИТОГО по разделу 3	490	19435	20629
4.Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	95	105
В том числе:			
Кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	511	-	-
Займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	512	95	105
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу 4	**590**	**95**	**105**
5.Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	947	1307
Кредиторская задолженность	620	7170	7737
В том числе:			
Поставщики и подрядчики	621	3485	4234
Векселя к оплате	622	-	-
Задолженность перед персоналом организации	624	124	160
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	625	78	60
Задолженность перед бюджетом	626	3342	2685
Прочие кредиторы	628	141	598
Доходы будущих периодов	640	-	474
ИТОГО по разделу 5	**690**	**8117**	**9518**
ВСЕГО по пассиву	**700**	**2764**	**30252**

Приложение 2

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ОАО «ВЫМПЕЛ» ЗА 2000 ГОД

(в тыс. руб.)

Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	010	16428	99
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	11427	69
Валовая прибыль (010 - 020)	029	5001	30
Коммерческие расходы	030	43	
Управленческие расходы	040	1425	16
Прибыль (убыток) от продаж (010-020-030-040)	050	3533	13
Операционные доходы и расходы			
Проценты к получению	060	9	
Проценты к уплате	070	-	
Доходы от участия в других организациях	080	30	
Прочие операционные доходы	090	2994	17
Прочие операционные расходы	100	1995	12
Внереализационные доходы и расходы			
Внереализационные доходы	120	387	10
Внереализационные расходы	130	102	8
Прибыль (убыток) до налогообложения (050+060-070+080+090-100 +120 -130)	140	4856	21
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	150	2095	9
Прибыль (убыток) от обычной деятельности (140-150)	160	2761	11
Чрезвычайные доходы и расходы			
Чрезвычайные доходы	170	-	
Чрезвычайные расходы	180	-	
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (стр. 160+170 - 180)	190	2761	11

ВЫПИСКА ИЗ ФОРМЫ № 5
«ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ»
РАЗДЕЛ 2 «ДЕБИТОРСКАЯ И КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ»

(в тыс. руб.)

Наименование показателей	Код строки	Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного года
Дебиторская задолженность			
Краткосрочная	210	2019	3131
В том числе, просроченная	211	620	832
Долгосрочная	220	230	350
В том числе:			
а) просроченная	221	-	-
б) платежи, по которым ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	223	230	350
Кредиторская задолженность			
Краткосрочная	230	7170	7737
В том числе, просроченная	231	1650	1534
Долгосрочная	240	95	105
В том числе:			
а) просроченная	241	-	-
б) платежи, по которым ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	243	95	105

Приложение 4

ВЫПИСКА ИЗ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОАО «ВЫМПЕЛ» ЗА 2000 г.

(в тыс.руб.)

Наименование показателей	Код строки	Сумма	Из неё		
			по текущей деятельности	по инвестиционной деятельности	по финансовой деятельности
1.Остаток денежных средств на начало года	**010**	351	*	*	*
2. Поступило денежных средств - всего	**020**	19995	14580	5363	52
В том числе: Выручка от продажи товаров, продукции, работ и услуг	030	14537	14537	*	*
Выручка от продажи основных средств и иного имущества	040	1528		1528	
Авансы, полученные от покупателей (заказчиков)	050			*	*
Бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование	060				
Безвозмездно	070				
Кредиты полученные	080	2200		2200	
Займы полученные	085	1635		1635	
Дивиденды, проценты по финансовым вложениям	090	52			52
Прочие поступления	110	43	43		
3. Направлено денежных средств-всего	120	20042	19666		376
В том числе: На оплату приобретенных товаров, работ, услуг	130	3958	3958		
На оплату труда	140	5454	5454		
Отчисления в государственные внебюджетные фонды	150	915	915		
На выдачу подотчетных сумм	160				
На выдачу авансов	170				
На оплату долевого участия в строительстве	180	*	*		
На оплату машин, оборудования и транспортных средств	190	*	*		
На финансовые вложения	200	376			376
На выплату дивидендов, процентов по ценным бумагам	210				
На расчеты с бюджетом	220	9339	9339	*	
На оплату процентов и основной суммы по полученным кредитам, займам	230				
Прочие выплаты, перечисления и т.п.	250				
4.Остаток денежных средств на конец отчетного периода	**260**	304			

РАСЧЕТ КОЭФФИЦИЕНТОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ СОСТОЯНИЕ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ОАО «ВЫМПЕЛ» ЗА 2000 г. (к табл. 4.2.)

$K_{\text{изм.кап.}} = \frac{\text{Деб.Зад.}}{\text{Кап.}}$; на начало года $= \frac{2249}{27647} = 0{,}08$; на конец года $= \frac{3481}{30252} = 0{,}12$

$K_{\text{изм.об.ср.}} = \frac{\text{Деб.Зад.}}{\text{Об.Ср.}}$; на начало года $= \frac{2249}{14620} = 0{,}15$; на конец года $= \frac{3481}{17281} = 0{,}20$

$K_{\text{привл.ср.}} = \frac{\text{Кред.Зад.}}{\text{Кап.}}$; на начало года $= \frac{7170}{27647} = 0{,}26$; на конец года $= \frac{7737}{30252} = 0{,}26$

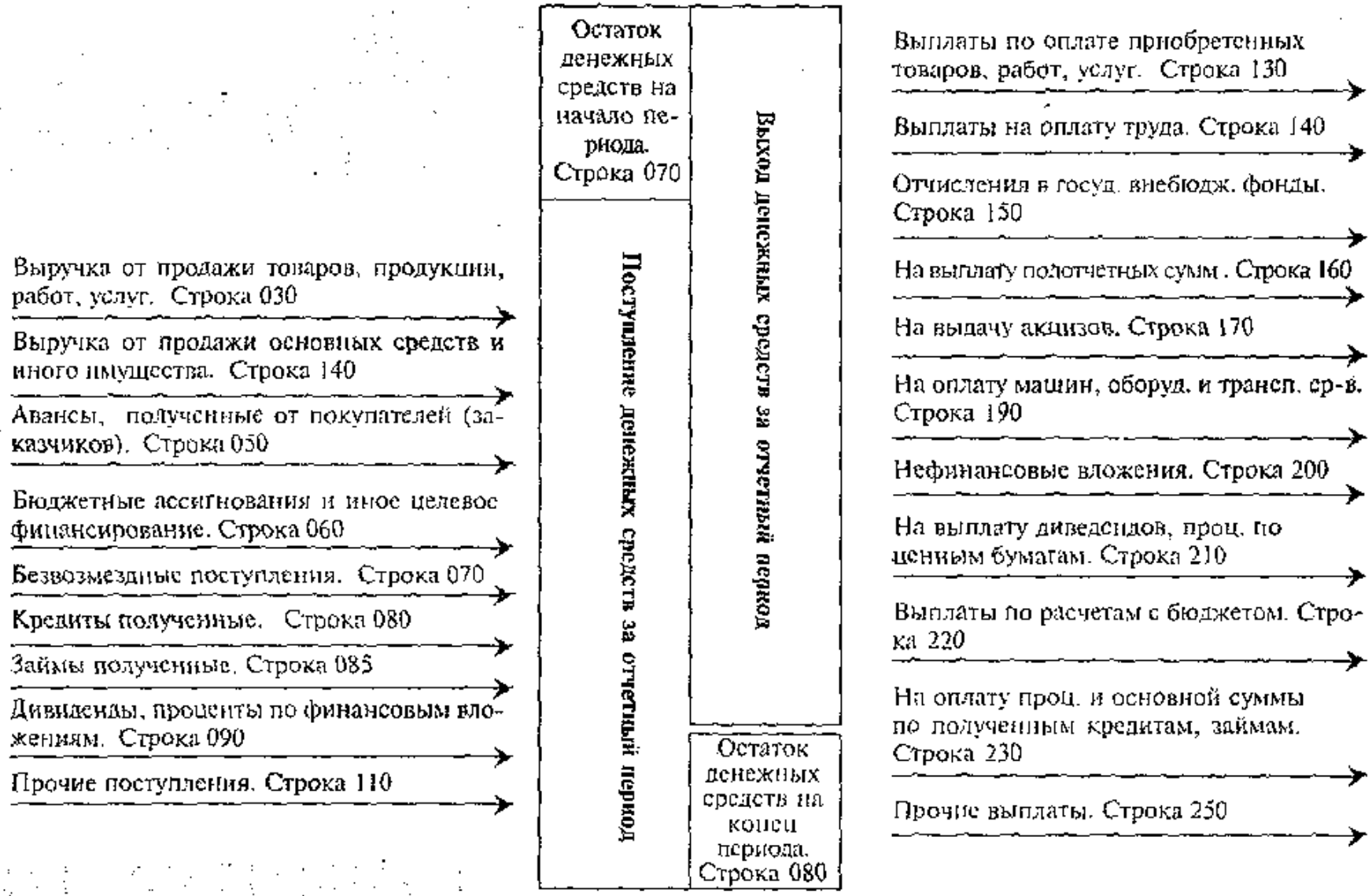
$K_{\text{соот.кр.деб.}} = \frac{\text{Кред.Зад.}}{\text{Деб.Зад.}}$; на начало года $= \frac{7170}{2249} = 3{,}20$; на конец года $= \frac{7737}{3481} = 2{,}22$

$K_{\text{проср.деб.зад.}} = \frac{\text{Пр.Деб.Зад.}}{\text{Деб.Зад.}}$; на начало года $= \frac{620}{2249} = 0{,}28$; на конец года $= \frac{832}{3481} = 0{,}24$

$K_{\text{проср.деб.зад.}} = \frac{\text{Пр.Кр.Зад.}}{\text{Кр.Зад.}}$; на начало года $= \frac{1650}{7170} = 0{,}23$; на конец года $= \frac{1534}{7737} = 0{,}20$

$K_{\text{изм.кап.}} = \frac{\text{Деб.Зад.}}{\text{С.Кап.}}$; на начало года $= \frac{2249}{19435} = 0{,}12$; на конец года $= \frac{3481}{20629} = 0{,}17$

СХЕМА 1 «ПОТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ»
(по форме №4 «Отчета о движении денежных средств)



6. Материалы для семинарских и практических занятий по теме:

«ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ ПРЕДПРИЯТИЯ, МЕТОДЫ ИХ АНАЛИЗА»

1.КЕЙС-СТАДИ. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ КОМПАНИИ «НУР»

Управляющий компании «Нур» на очередном собрании финансового отдела поднял вопрос об эффективном управлении средствами компании. К следующему заседанию, которое состоится через два дня, он попросил представить отчет о состоянии и мерах, предлагаемых финансовым отделом для улучшения эффективности управления оборотными средствами.

Имеется следующая информация о компании.

1.2. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ФИРМЫ «НУР» ПО СОСТОЯНИЮ НА 1.01.2001 г.

АКТИВ (тыс. руб.)

Наименование показателей	№ стр.	01.01.2000	31.12.2000
1	2	3	4
1. Внеоборотные активы			
Основные средства		6310	18131
Нематериальные активы:		**686**	**6936**
Капитальные вложения (07,08)		987	1670
Прочие активы			
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ 1		**7983**	**26737**
2. Оборотные активы			
Производственные запасы		11902	21320
Незавершенное производство		1271	3641
Готовая продукция		321	24
Расходы будущих периодов			244
Денежные средства		637	26502
Денежные средства в кассе		2	1
Краткосрочные вложения			118
Дебиторы:			
- расчеты с покупателями и заказчиками		43145	49351
- авансовые платежи		7997	11443
- расчеты с персоналом			12
- расчеты с дочерними предприятиями		12803	30229
- прочие дебиторы		8689	7688
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ 2		**86767**	**150573**
ВСЕГО по активу баланса		**94750**	**177310**

ПАССИВ (тыс. руб.)

Наименование показателей	№ стр.	01.01.1998	31.12.1998
1	2	3	4
3. Капитал и резервы			
Уставный капитал		976	35946
Добавленный капитал			
Резервный капитал		20489	11245
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		2732	3951
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ 3		**24197**	**51142**
4. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты			
Прочие долгосрочные обязательства			
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ 4			
5. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты		454	
Кредиторская задолженность:			
- поставщики		28838	13862
- задолженность по бюджету		8072	6741
- задолженность по оплате труда		6698	15552
- авансы полученные		10472	13304
- задолженность по внебюджетным платежам		1278	1997
- задолженность дочерним предприятиям		12799	32326
- прочие кредиторы		1942	42386
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ 5.		**70553**	**126168**
ВСЕГО по пассиву баланса		**94750**	**177310**

1.2. ВЫПИСКА ИЗ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ФИРМЫ «НУР» ЗА 2000 г.

(в тыс.руб.)

Показатели	№ строки	1999 г.		2000 г.	
		Дох. (пр)	Рас. (уб)	Дох. (пр)	Рас. (уб)
1	2	3	4	5	6
Выручка от продажи товаров		150816		180413	
Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг			112343		140785
Валовая прибыль		3847		339628	
Коммерческие расходы		3751	43851	11786	3358
Управленческие расходы			24695		38735
Прибыль от продаж		13144		9321	
Проценты уплаченные и полученные		50	3028	52	1985
Прочие доходы и расходы по финансовой деятельности		90	68	2415	407
Прибыль или убыток от общехозяйственной деятельности		10188		9396	
Чрезвычайные прибыли и убытки					
Прибыль или убыток до уплаты налога на прибыль		10188		9396	
Налог на прибыль.			7404		8068
Прочие налоги и отчисления, не входящие в вышеперечисленные статьи			52		109
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода		2732		1219	

1.3. ДАННЫЕ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ФИРМЫ «НУР» ПО СОСТОЯНИЮ НА 1.01. 2001 г.

(в тыс.руб.)

№ п/п	Наименование министерств, ведомств, концернов, предприятий и других кредиторов, дебиторов	Задолженность		В том числе общая просроченная задолженность	
		дебиторская	кредиторская	дебиторская	кредиторская
1	2	3	4	7	8
		98723	125705		8443

1.4. ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ФИРМЫ «НУР» ЗА 2000 г.

Наименование показателей	Код строки	Из них			
		сумма	по текущей деятельности	по инвестиционной деятельности	по финансовой деятельности
1.Остаток денежных средств на начало года	010	637	-	-	-
2.Поступило денежных средств - всего	020	230748	230696	-	52
- выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг	030	216495	216495	*	*
-дивиденды, проценты по финансовым вложениям	090	52	*	-	52
Прочие поступления	110	14201	14201	-	-
3. Направлено денежных средств - всего	120	204883	202898	-	1985
В том числе:					
- на оплату приобретенных товаров, работ, услуг	130	101015	101015	-	-
- на оплату труда	140	32213	32213	*	*
- на расчеты с бюджетом	220	41755	41755	*	-
- на оплату процентов и основной суммы по полученным кредитам, займам	230	1985	-	-	1985
- прочие выплаты, перечисления и т.п.	250	27915	27915	-	-
4.Остаток денежных средств на конец отчетного периода	260	26502			

Задание для групп слушателей: (рекомендуется использовать для решения поставленных задач ниже приведенные таблицы)

1. Определить показатели, характеризующие состояние оборотных средств на начало и конец года:

- Сумму оборотных средств.
- Сумму собственных средств в обороте.
- Сумму привлеченных средств в обороте.
- Долю собственных и привлеченных средств в обороте.
- Структуру оборотных средств.

На основе производимых расчетов дать письменное заключение о состоянии оборотных средств и тенденции ее изменения.

2. Определите показатели, характеризующие обеспеченность оборотными средствами:

- Оборотные средства в днях оборота.
- Оборотные средства в днях затрат.
- Норматив оборотных средств в днях и сумме.
- Отклонение оборотных средств по сравнению с нормативом в днях и в сумме в целом и по отдельным видам.

На основе производимых расчетов дать письменное заключение об обеспеченности оборотными средствами и отклонение их от норматива. Выявить факторы, повлиявшие на это отклонение, и дать рекомендации по нормализации оборотных средств.

3. Определить и проанализировать показатели, характеризующие эффективность использования оборотных средств за отчетный год по состоянию с прошлым годом:

- Определить оборачиваемость оборотных средств в днях оборота и разах.
- Определить рентабельность оборотных средств.
- Рассчитать влияние основных факторов на сумму оборотных средств и показатели эффективности их использования.

На основании произведенных расчетов дать письменное заключение об эффективности использования оборотных средств и рекомендации по их дальнейшему повышению.

4. Проанализировать состояние и обеспеченность материально-производственными запасами (МПЗ):

- Определить общую сумму МПЗ и их изменение за отчетный период.
- Определить структуру МПЗ и ее изменения за отчетный период.

• Сравнить сумму производственных запасов с установленным нормативом и определить их отклонения.

На основе произведенных расчетов дать заключение о состоянии показателей МПЗ и отклонении производственных запасов от норматива.

5. На основании нижеследующих данных определить себестоимость остатков продукции на конец года, себестоимость реализованной продукции и валовую прибыль от реализации продукции методами : ФИФО, ЛИФО и АВЕГО.

Предположим, фирма «НУР» в течение года приобрела следующие товары:

Дата приобретения	Количество единиц (тыс. ед.)	Стоимость единицы (руб.)	Общая стоимость (тыс.руб.)
6 января	500,0	85,0	42500,0
21 апреля	700,0	90,0	63000,0
10 августа	800,0	110,0	88000,0
6 ноября	400,0	120,0	48000,0
Итого	2400,0	x	241500,0

К концу года на складе осталось 400,0 тыс. единиц продукции. Доход от реализации продукции составил 190 000,0 тыс. руб.

На основании произведенных расчетов дать письменное заключение.

6. На основании бухгалтерского баланса, справки о дебиторской и кредиторской задолженности, данных о производственной деятельности дать оценку и произвести анализ дебиторской и кредиторской задолженности. Для чего:

• Рассчитать сумму дебиторской и кредиторской задолженности и отклонение их за отчетный период.

• Определить просроченную дебиторскую и кредиторскую задолженности и их изменения за анализируемый период.

• Структуру дебиторской и кредиторской задолженности и их изменения за анализируемый период.

• Рассчитать следующие коэффициенты: иммобилизации оборотных средств, привлеченных средств, соотношения кредиторской и дебиторской задолженности, просроченной дебиторской и кредиторской задолженности.

На основании произведенных расчетов дать заключение о состоянии дебиторской и кредиторской задолженности, указать пути их нормализации и ликвидации просроченной задолженности по ним.

7. На основании бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и *отчета о денежных потоках произвести анализ образования и движения денежных средств, для чего рассчитать:*

- Сумму поступления и расхода денежных средств.
- Структуру поступивших и израсходованных денежных средств.
- Сальдо между поступившими и израсходованными денежными средствами.
- Коэффициент соотношения поступивших и израсходованных средств (коэффициент потока денежных средств).
- Дать оценку потока денежных средств.

В заключение дать краткую характеристику состояния, обеспеченности и эффективности использования оборотных средств в целом и принятия управленческих решений по их нормализации и повышению эффективности использования.

Приложения для анализа

I.ХАРАКТЕРИСТИКА СОСТОЯНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

Показатель	*На начало года*	На конец года	*Отклонение (+,-)*
Сумма оборотных средств			
Среднегодовая сумма оборотных средств за 1999 и 2000 гг.			
Сумма собственных оборотных средств			
Доля собственных средств в обороте, %			
Доля собственных оборотных средств в общей сумме собственных средств, т.е. маневренность капитала, %			
Функционирующий капитал			
Доля функционирующего капитала в оборотных средствах, %			
Сумма привлеченных средств в обороте			
Доля привлеченных средств в обороте, %			
Дебиторская задолженность			
Доля дебиторской задолженности в сумме оборотных средств, %			
Просроченная дебиторская задолженность			
Доля просроченной дебиторской задолженности, %			
- В сумме оборотных средств			
- В общей сумме дебиторской задолженности			

Примечание. Сумма оборотных средств на 1 января 1999 года - 92300 тыс. руб. (Для определения среднегодовой суммы оборотных средств за 1999 г.).

2.СТРУКТУРА ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

Показатель	На начало года		На конец года		Отклонение (+, -)	
	сумма	уд. вес	сумма	уд. вес	сумма	уд. вес
Производственные запасы						
Незавершенное производство						
Готовая продукция						
Товары для перепродажи						
Денежные средства						
Дебиторы						
Просроченные						
В том числе просроченная						
Итого оборотных средств						

3.ОБЕСПЕЧЕННОСТЬ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ПО _____

Вид оборотных средств	Норматив на 1 кв. следующего года		Фактический остаток на конец года		Отклонение от норматива (+, -)	
	сумма	дни	сумма	дни	сумма	дни
Производственные запасы		90				
Незавершенное производство		14				
Готовая продукция		8				
Денежные средства		3				
Дебиторы		60				
ИТОГО						

4. ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

Показатель	В 1999 г.	В 2000 г.	Отклонение (+,-)
Выручка от реализации (В)			
Чистая прибыль (ЧП)			
Среднегодовая сумма оборотных средств (ОСср).			
Оборачиваемость оборотных средств: - в днях (Доб.) - в разах (Коб.)			
Рентабельность оборотных средств (Роб), %			
Фондоотдача оборотных средств (В:ОС), в руб.			
Однодневная выручка (в день), в руб.			
Высвобождено (дополнительно вовлечено) оборотных средств в результате ускорения (замедления) оборачиваемости оборотных средств (в день х Доб.)			

5. РАСЧЕТ ВЛИЯНИЯ ФАКТОРОВ НА ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

Показатель	В 1999 г.	В 2000 г.	Отклонение	Фактор отклонения	
				реализация	сумма об.ср.
Выручка от реализации					
Среднегодовая сумма оборотных средств					
Оборачиваемость оборотных средств в днях					
Оборачиваемость оборотных средств при реализации продукции отчетного года и средняя сумма оборотных средств прошлого (скорректированная оборачиваемость оборотных средств)					

6. ОЦЕНКА СОСТОЯНИЯ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

Показатели	На начало года	На конец года	Отклонение (+,-)
Коэффициент иммобилизации капитала			
Коэффициент иммобилизации оборотных средств			
Коэффициент иммобилизации собственного капитала			
Коэффициент привлеченных средств			
Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности			
Коэффициент просроченной дебиторской задолженности			
Коэффициент просроченной кредиторской задолженности			
Дебиторская задолженность, тыс. руб.			
в т.ч. просроченная			
Кредиторская задолженность, тыс. руб.			
в т.ч. просроченная			

7. ОЦЕНКА ПОТОКА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Показатели потока денежных средств	Денежный поток						Коэфф. денежного потока
	Приход		Расход		Отклонение		
	сумма	уд. вес	сумма	уд. вес	сумма	уд. вес	
От основной деятельности							
От инвестиционной деятельности							
От финансовой деятельности							
Всей хозяйственной деятельности							

МИНИ-ТЕСТ. ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА

1. Как рассчитать норматив оборотных средств в сумме (ОСнор.)?

а) ОСнор. определяется следующим образом: сумма затрат на производство продукции умножается на установленный норматив в днях.

б) ОСнор. Определяется умножением однодневной выручки от реализации продукции на норматив в днях.

в) ОСнор. определяется делением суммы реализованной продукции на норматив в днях.

г) ОСнор. определяется делением суммы затрат на производство продукции на норматив в днях.

д) ОСнор. Определяется умножением суммы прибыли на норматив в днях.

2. Какую задолженность следует считать кредиторской?

а) Задолженность данного предприятия физическим и юридическим лицам.

б) Средства, предоставленные другим предприятиям на постоянное пользование.

в) Задолженность физических и юридических лиц данному предприятию.

г) Средства учредителей, предоставленные предприятию в виде членских взносов.

д) Средства учредителей, предоставленные предприятию в виде вступительных взносов.

3. Какие показатели характеризуют эффективность оборотных средств?

а) Оборачиваемость оборотных средств в днях, оборачиваемость оборотных средств в разах, рентабельность оборотных средств.

б) Оборачиваемость оборотных средств в днях, оборачиваемость оборотных средств в разах, рентабельность оборотных средств, рентабельность капитала.

в) Оборачиваемость оборотных средств в днях, оборачиваемость оборотных средств в разах, рентабельность оборотных средств, сумма оборотных средств, среднегодовая сумма оборотных средств.

г) Оборачиваемость оборотных средств в днях, оборачиваемость оборотных средств в разах, рентабельность оборотных средств, среднегодовая сумма оборотных средств.

д) Оборотные средства в днях, рентабельность оборотных средств.

4. Как рассчитать оборачиваемость оборотных средств в днях?

а) Среднегодовая сумма оборотных средств, деленная на количество дней в обороте.

б) Сумма реализованной продукции, деленная на среднегодовую сумму оборотных средств.

в) Среднегодовая сумма оборотных средств, деленная на однодневную выручку от реализации.

г) Сумма реализованной продукции, умноженная на количество дней в периоде и деленная на среднегодовую сумму оборотных средств.

д) Среднегодовая сумма оборотных средств, деленная на сумму реализованной продукции.

5. Как рассчитать оборачиваемость оборотных средств в разах (коэффициент оборачиваемости)?

а) Среднегодовая сумма оборотных средств, деленная на количество дней в периоде.

б) Среднегодовая сумма оборотных средств, деленная на однодневную выручку от реализации.

в) Сумма реализованной продукции, деленная на среднегодовую сумму оборотных средств.

г) Сумма реализованной продукции, умноженная на количество дней в периоде и деленная на среднегодовую сумму оборотных средств

д) Среднегодовая сумма оборотных средств, деленная на сумму реализованной продукции.

6. Как рассчитать рентабельность оборотных средств (Рос.)?

а) Рос. определяется как отношение чистой прибыли к сумме оборотных средств.

б) Рос. определяется как отношение чистой прибыли к среднегодовой сумме оборотных средств.

в) Рос. определяется как отношение суммы прибыли от общехозяйственной деятельности к среднегодовой сумме оборотных средств.

г) Рос. определяется как отношение суммы прибыли от основной деятельности к среднегодовой сумме оборотных средств.

д) Рос. определяется как отношение среднегодовой суммы оборотных средств к чистой прибыли.

7. Как рассчитать сумму высвободившихся из оборота средств в результате ускорения оборачиваемости оборотных средств?

а) Путем умножения однодневной выручки на количество дней ускорения оборачиваемости в днях.

б) Путем умножения однодневной выручки на фактическое количество дней оборачиваемости оборотных средств.

в) Путем умножения однодневной выручки на базовое количество дней оборачиваемости оборотных средств.

г) Путем деления фактической суммы оборотных средств на однодневный оборот.

д) путем умножения однодневной выручки на количество оборачиваемости оборотных средств в разах.

8. Как определить сумму собственных средств в обороте (СОС)?

а) СОС=итог раздела 2 актива баланса.

б) СОС=итог раздела 2 пассива баланса минус итог раздела 1 актива баланса.

в. СОС=итог раздела 1 пассива баланса плюс долгосрочные обязательства и минус итог раздела 1 актива баланса.

г) СОС=итог раздела 1 пассива баланса плюс долгосрочные обязательства минус итог раздела 2 актива баланса.

д) СОС=итог раздела 2 пассива баланса.

9. По какой форме финансовой отчетности можно определить просроченную кредиторскую и дебиторскую задолженности?

а) Форма №1; б) Форма № 2 в) Форма № 2а; г) Форма № 2б; д) Форма № 4.

10. Как определить коэффициент потока денежных средств (Кпот. ден.)?

а) Кпот.ден. определяется как отношение суммы израсходованных к поступившим средствам.

б) Кпот.ден. определяется как отношение денежных средств к поступившим средствам.

в) Кпот.ден. определяется как отношение суммы поступивших средств к израсходованным.

г) Кпот.ден. определяется как отношение суммы поступивших средств к сумме остатка денежных средств.

д) Кпот.ден. определяется как отношение суммы средств к сумме поступивших денежных средств.

11. Какую задолженность следует считать дебиторской?

а) Задолженность данного предприятия физическим и юридическим лицам.

б) Средства, предоставленные другим предприятиям на постоянное пользование.

в) Задолженность физических и юридических лиц данному предприятию.

г) Средства учредителей, предоставленные предприятию в виде членских взносов.

д) Средства учредителей, предоставленные предприятию в виде вступительных взносов.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

АБДУКАРИМОВ Исмат Тухтаевич

Доктор экономических наук, профессор. Действительный член Международной Академии Информатизации. Директор Ассоциации Бухгалтеров и Аудиторов Самаркандской области.

Он является автором нескольких учебников по курсу «Анализ хозяйственной деятельности» и многих научных работ, имеющих большое научно-практическое значение.

СМАГИНА Валентина Викторовна

Кандидат экономических наук, доцент Тамбовского государственного университета им. Г. Р. Державина, заместитель председателя Тамбовского регионального отделения Вольного экономического общества России.

Она является соавтором учебников и учебных пособий по экономической теории и по курсу «Ценные бумаги и биржевое дело» и других научных работ.

СОДЕРЖАНИЕ:

Введение 3
I Рабочая программа 4
II Методика преподавания и аттестации 4
III Структура темы курса 5
1. Оборотные средства предприятия, методы их анализа 7
2. Оценка и анализ материально-производственных запасов 27
3. Денежные потоки, методика их оценки и анализа 41
4. Дебиторская и кредиторская задолженности, методы их анализа 55
5. Приложения, используемое на лекциях по теме: «Оборотные активы предприятия, методы их анализа» 70
6. Материалы для семинарских и практических занятий по теме: «Оборотные активы предприятия, методы их анализа» 77
Сведения об авторах 90

И.Т. Абдукаримов, В.В. Смагина

ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ ПРЕДПРИЯТИЙ, *МЕТОДЫ ИХ АНАЛИЗА*

Учебное пособие

Редактор **Е. Н. Фоменкова**
Технический редактор **Т. В. Корнеева**
Корректоры: **В. А. Трофимова,**
Е. С. Сбитнева

Сдано в набор 19.X.2001. Подписано в печать 10.11.2001. Формат 60x84 1/16
Печать офсетная. Бумага офсетная. Гарнитура Times ET.
Усл. печ. л. 5,35. Уч.-изд. 5,85. Тираж 500 экз. Заказ 6458

Отпечатано с готовых диапозитивов гостипографии «Пролетарский светоч»
Тамбов, Моршанское шоссе, 14