

Клочан А.О., ст. гр. ФНМ-12
Солохина Е.В., ст. преподаватель

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ (НА ПРИМЕРЕ АО «ГЕРМАНИЙ»)

Аннотация. В данной научно-исследовательской работе рассмотрено состояние оборотных активов предприятия. Оценено их влияние на финансовое состояние предприятия, выполнен анализ показателей оборотных средств, а также представлены рекомендации по улучшению эффективности их использования на примере АО «Германий».

Проблема оптимальности использования оборотных активов и ускорения их оборачиваемости стала еще актуальнее в условиях формирования рыночных отношений. Этого требуют интересы предприятий и корпоративных групп, поскольку их финансовое положение находится в прямой зависимости от состояния оборотных средств, организации их движения по фазам производственного цикла с минимально возможной суммой для получения наибольшей отдачи в форме прибыли.

В работе была проанализирована производственно-финансовая деятельность металлургического предприятия АО «Германий» за 2013–2015 годы.

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности приведены в таблице 1.

Результаты анализа позволили сделать вывод о том, что основные показатели финансовых результатов за исследуемый период значительно увеличились. В течение трех лет предприятие наращивает свою прибыль, поскольку объемы выручки увеличились на 28 %, а себестоимость всего лишь на 15 %, что дало возможность увеличить прибыль.

Финансовый анализ является частью анализа хозяйственной деятельности предприятия, это метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его финансовой отчетности.

На основе общей оценки динамики и структуры статей баланса был проведен анализ финансовой деятельности (табл. 2), который показал, что в структуре баланса преобладают оборотные активы. Их преимущество в структуре баланса свидетельствует о том, что предприятие имеет «легкую» структуру активов, а именно, об активах, которые постоянно находятся в обороте и практически независимы к изменениям выручки, что является положительным фактором для предприятия. В составе оборотных активов основным элементом является дебиторская задолженность, которая на протяжении анализируемого периода постоянно возрастает.

Таблица 1 — Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности за 2013–2015 гг.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменения 2015 г. к 2013 г.	
				абсолютные	темп роста, %
1	2	3	4	5	6
1. Объем реализации продукции, тыс. руб.	624 953	540 844	796 769	171 816	27,49
2. Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	506 537	432 388	583 002	76 465	15,10
3. Среднесписочная численность работников, чел.	181	203	203	22	12,15
4. Годовая производительность труда одного работника предприятия, тыс. руб./чел.	3 452,78	2 664,26	3 924,97	472,19	13,68
5. Общий фонд оплаты труда, тыс. руб.	61 027	70 979	74 550	13 523	22,16
6. Среднегодовая зарплата одного работника, тыс. руб.	337,17	349,65	367,24	30,07	8,92
7. Балансовая стоимость основных фондов, тыс. руб.	119 597	135 635	156 359	36 762	30,74
8. Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	56 058	61 620	128 039	71 981	128,40
9. Рентабельность	8,97	11,39	16,07	7,1	79,15

производства, %					
-----------------	--	--	--	--	--

В составе источников финансирования деятельности предприятия преобладает собственный капитал, что свидетельствует о нормальном уровне финансовой независимости предприятия.

Что касается заемного капитала, то он состоит исключительно из краткосрочных обязательств. Их удельный вес в структуре баланса уменьшается, за счет увеличения краткосрочных кредитов. С каждым годом наблюдается прирост краткосрочных обязательств.

Анализируя валюту баланса в целом, необходимо отметить, что с каждым годом объем увеличивается, такая динамика вызвана увеличением суммы оборотных активов, которые влекут за собой рост текущих обязательств.

В процессе анализа оборотных активов предприятия в первую очередь следует изучить и дать оценку изменениям в их составе и структуре (табл. 2).

Таблица 2 — Структура оборотных активов за 2013–2015 гг.

Наименование показателя	2013 г.		2014 г.		2015 г.		Изменения 2015 г. к 2013 г.	
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	абсолютные	в структуре
Запасы	135 661	42,94	161 181	44,61	207 261	48,37	71 600	5,43
НДС по приобретенным ценностям	15 031	4,76	18 947	5,24	16 563	3,87	1,532	-0,89
Дебиторская задолженность	95 170	30,12	157 571	43,61	121 456	28,35	26 286	-1,77
Финансовые вложения	-	-	-	-	2 055	0,48	2 055	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	69 939	22,14	23 564	6,52	81 132	18,94	11 193	-3,2
Прочие оборотные активы	127	0,04	64	0,02	-	-	-127	-

Оборотные активы, всего	315 928	100	361 327	100	428 467	100	112 539	-
-------------------------	---------	-----	---------	-----	---------	-----	---------	---

Анализ структуры оборотных активов показал, что в АО «Германий» наибольший удельный вес в оборотных активах занимают запасы.

Сумма денежных средств в 2014 году резко сократилась, это свидетельствует о трудностях сбыта продукции или неритмичной работе предприятия. Но в 2015 году предприятие налаживает сбыт продукции и риски ухудшения финансовой ситуации снижаются.

Для финансирования оборотных активов предприятие использует определенные источники, которые в сумме называются оборотным капиталом. Предприятие должно стремиться к повышению эффективности использования оборотного капитала. Это необходимо в целях максимизации эффективности хозяйственной деятельности предприятия в целом.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей, прежде всего оборачиваемостью оборотных средств (табл. 3).

Таблица 3 — Показатели, характеризующие эффективность использования оборотных средств АО «Германий» за 2013–2015 гг.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение
				(+, –) 2015 г. к 2013 г.
Коэффициент оборота оборотных активов	2,07	1,60	2,02	–0,05
Коэффициент оборачиваемости производственных запасов	4,08	3,64	4,33	0,25
Коэффициент оборачиваемости сырья и материалов	20,46	13,54	22,13	1,67
Коэффициент оборачиваемости готовой продукции	1058,35	1653,96	544,43	–513,92
Коэффициент оборачиваемости запасов в незавершенном производстве	5,12	5,00	5,43	0,31
Коэффициент оборота дебиторской задолженности	7,03	4,28	5,71	–1,32
Коэффициент оборота кредиторской задолженности	15,64	13,07	11,71	–3,93
Период оборота оборотных активов,	174	225	178	4

дн.				
Время оборота производственных запасов, дн.	89	100	83	-6

Продолжение таблицы 3

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение (+, -)
				2015 г. к 2013 г.
Время оборота сырья и материалов	18	27	16	-2
Время оборота готовой продукции	1	1	1	-
Время оборота запасов в незавершенном производстве	70	72	66	-4
Время оборачиваемости дебиторской задолженности, дн.	51	84	63	12
Время оборачиваемости кредиторской задолженности, дн	23	28	31	8
Продолжительность производственного цикла, дн	88	99	83	-5
Продолжительность финансового цикла, дн	116	155	115	-1
Продолжительность операционного цикла, дн	139	183	146	7
Рентабельность оборотных активов, %	18,55	18,20	32,42	13,87

Показатели оборачиваемости оборотных активов показали, что на протяжении трех лет показатели держатся на одном уровне. Рентабельность оборотных активов в 2015 г. возросла практически в два раза, что положительно отражает финансовую эффективность работы предприятия.

Показатель оборачиваемости дебиторской задолженности снизился, следствием этого является несвоевременность платежей со стороны покупателей.

Продолжительность операционного цикла предприятия увеличилась, это приводит к снижению эффективности управления дебиторской задолженностью и запасами предприятия, что негативно влияет на финансовое состояние предприятия.

Анализ эффективности оборотных активов показал, что в 2014 году в динамике наблюдается ухудшение всех показателей, на это могло повлиять как внешние, так и внутренние факторы: невысокая платежеспособность предприятий-покупателей; инфляция; недостаточно эффективная стратегия маркетинга; неэффективная ценовая политика, отсутствие гибких систем скидок; рост материальных затрат.

Повышение эффективности текущих активов на предприятии может быть достигнуто в результате воздействия на производимую продукцию, систему планирования и организацию производства (табл. 4).

Таблица 4 — Пути повышения эффективности использования материальных ресурсов

Резервы	Объект воздействия	Получаемый результат
Уменьшение материалоемкости выпускаемой продукции	Произведенная продукция	Уменьшение потребности в материалах, сырье, сокращение норматива материальных средств в производственных запасах
Совершенствование порядка планирования и формирования запасов	Система планирования	Повышение точности расчета нормативов материальных ресурсов и усиление контроля за их величиной
Совершенствование системы материально-технического снабжения	Организация производства	Сокращение норматива материалов, сырья в производственных запасах
Внедрение оптимальных методов в расходовании материалов	Организация и технология производства	Уменьшение потребности в материалах и сырье

Приведенные данные показывают, что значительные резервы лежат в области организации производства и труда. Эффективность использования сырья и материалов характеризуется ускорением их оборачиваемости, которое приводит к уменьшению потребности в них, т. е. их высвобождению.

Чтобы не допустить ухудшения финансового состояния АО «Германий», был проведен расчет экономического результата ускорения (замедления) оборачиваемости оборотных средств (табл. 5).

В данной таблице дан прогноз оборачиваемости оборотных средств при снижении дебиторской задолженности на 14 % и увеличении объема реализованной продукции предприятия на 14 %.

Таблица 5 — Расчет экономического результата ускорения оборачиваемости оборотных средств

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Прогноз
Выручка от реализации тыс. руб.	624953	540844	796769	908317
Коэффициент роста продукции	-	0,865	1,473	1,14
Дебиторская задолженность	95170	157571	121456	104452
Средняя величина оборотных средств, тыс. руб.	302278	338627,5	394897	419965
Коэффициент оборачиваемости	2,07	1,60	2,02	2,16
Оборачиваемость оборотных средств, дн.	174	225	178	166
Экономический результат замедления (ускорения) оборачиваемости, тыс. руб.	-	77157,03	-103901,3	-30217,58

Эффект ускорения оборачиваемости будет выражаться в сокращении потребности в оборотных средствах в связи с улучшением их использования, их экономии, что повлияет на прирост объемов производства и как следствие на финансовые результаты.

Расчет экономии оборотных средств на прогнозный год составит:

$$\Delta E^{\text{II}} = 419965 - 394897 \times 1,14 = -30217,58 \text{ тыс. руб.}$$

Проведенные расчеты, показали, что использование предложенных мероприятий позволит ускорить оборачиваемость дебиторской задолженности, а также высвободить из оборота 30217,58 тыс. руб.

Предприятию в последующих периодах необходимо более тщательно осуществлять отбор покупателей, за счет анализа соблюдения их платежной дисциплины в прошлом, анализа их текущей платежеспособности, анализа уровня их финансовой устойчивости и анализа других финансовых показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия-покупателя.

Список использованной литературы

1. Бланк И. А. Финансовый менеджмент : учебный курс. — К. : Ника-Центр, Эльга, 2012. — 528 с.
2. Горелкина И. А. Системный подход в управлении финансовыми обязательствами организации // Финансовый вестник ВГАУ. — 2014. — № 2. — с. 31–34.

3. Каньковская А. Р. Экономический анализ : учебно-методическое пособие / А. Р. Каньковская, А. Б. Тарушкин. — СПб. : «Издательский дом Герда», 2013. — 267 с.
4. Любушин Н. П. Экономический анализ : учеб. пособие / Н. П. Любушин. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. — 576 с.
5. Павлова Л. Н. Финансы предприятий : учебник для вузов. — М. : Финансы, ЮНИТИ, 2012. — 269 с.
6. Плехова Ю. О. Эффективное управление оборотными активами предприятий на основе бережливого производства // Финансы и кредит. — 2015. — № 19. — с. 28–31.
7. Репин В. В. Дебиторская задолженность: анализ и управление // Консультант. — 2014. — № 18. — с. 34–38.
8. Сударева Т. В. Как нормировать оборотные активы компании / Т. В. Сударева // Справочник экономиста. — 2011. — № 2 (92). — с. 17–18.
9. Чечевицина Л. Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник. — Ростов н/Д. : «Феникс», 2014. — 384 с.
10. Чурилов С. В. Анализ собственного оборотного капитала / Бухгалтерский учет. — 2012. — № 11. — с. 76–78.
11. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2016. — 208 с.