

***СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА СТРУКТУРЫ
ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИЙ В УСЛОВИЯХ КЛАСТЕРНОЙ
ДИВЕРСИФИКАЦИИ И ТРАНСФОРМАЦИИ РЕГИОНАЛЬНОЙ
ЭКОНОМИКИ¹***

Альтудов Ю.К.

д.э.н., профессор,

*Кабардино-Балкарский государственный университет им. Х.М. Бербекова,
Нальчик, Россия*

Казиева Б.В.

к.э.н., доцент,

*Кабардино-Балкарский государственный университет им. Х.М. Бербекова,
Нальчик, Россия*

Гедгафова И.Ю.

к.э.н., доцент,

*Кабардино-Балкарский государственный университет им. Х.М. Бербекова,
Нальчик, Россия*

Аннотация

В статье рассмотрены вопросы анализа структуры оборотных активов промышленных предприятий в условиях кластерной диверсификации и трансформации региональной экономики. Предложено оценивать рациональность структуры оборотных средств на основе их классификации по функциональному назначению, уровню ликвидности и степени риска вложения. Уточнены схемы отнесения статей раздела «Оборотные активы» бухгалтерского баланса по классификационным группам оборотных средств.

¹ Статья публикуется в рамках выполнения исследований по гранту РГНФ, проект №17-02-00467.

Разработаны и предложены шаблоны аналитических таблиц, на основе которых оценена структура оборотных средств организации, функционирующей в промышленной сфере.

Ключевые слова: анализ, активы, методика, структура, организация, кластер, трансформация, диверсификация, ликвидность, регион.

***IMPROVEMENT OF THE TECHNIQUE OF THE ANALYSIS OF
STRUCTURE OF CURRENT ASSETS OF THE ORGANIZATIONS IN
THE CONDITIONS OF CLUSTER DIVERSIFICATION AND
TRANSFORMATION OF REGIONAL ECONOMY***

Altudov Yu.K.

PhD, Associate Professor,

Kabardino-Balkarian state university named after H.M. Berbekov, Nalchik, Russia

Kazieva B.V.

PhD, Associate Professor,

Kabardino-Balkarian state university named after H.M. Berbekov, Nalchik, Russia

Gedgafova I.Yu.

PhD, Associate Professor,

Kabardino-Balkarian state university named after H.M. Berbekov, Nalchik, Russia

Annotation

In article questions of the analysis of structure of current assets of the industrial enterprises in the conditions of cluster diversification and transformation of regional economy are considered. It is offered to estimate rationality of structure of current assets on the basis of their classification by functional purpose, level of liquidity and degree of risk of an investment. Schemes of reference of articles of the section

«Current assets» of the balance sheet on classification groups of current assets are specified. Templates of analytical tables on the basis of which the structure of current assets of the organization functioning in the industrial sphere is estimated are developed and offered.

Keywords: analysis, assets, technique, structure, organization, cluster, transformation, diversification, liquidity, region.

Давно сложившиеся различия в развитии экономик регионов России все еще остаются слишком значительными. Дальнейшая их поляризация, особенно в условиях общей мировой политической нестабильности, масштабных финансовых кризисов приводит к усугублению разрыва экономического пространства страны и росту числа проблемных регионов с глубокими противоречиями социально-экономического и политического характера. Стратегическое значение для проблемных региональных экономик имеет поиск путей обеспечения роста их финансовой самостоятельности и деловой активности, связанный с процедурами кластерной диверсификации и трансформации в процессе систематизации информационной основы механизма управления экономической сферой.

Эффективное управление оборотными (текущими) активами, обеспечивающими операционную деятельность экономических субъектов, приобретает особую актуальность в условиях кризиса. Растущие требования к информационному обеспечению со стороны внешних и внутренних пользователей определяют необходимость совершенствования методики анализа состояния и эффективности использования этой наиболее ликвидной части активов организаций. Обязательным условием является получение сопоставимой по процедурам формирования и ключевым показателям информации, не только в рамках прошлых и текущих отчетных периодов, но и на стратегическую перспективу и на разных уровнях функционирования хозяйствующих структур.

Помочь решить данную задачу может качественно выстроенная система диагностического анализа деятельности предприятий, одним из элементов которой является подсистема «Анализ и управление оборотными (текущими) активами организации». Уточним ее функциональное наполнение:

- на основе плановых показателей определить требуемый для их реализации объем оборотного капитала;
- оценить среднюю взвешенную стоимость привлекаемого капитала;
- оценить эффективность использования оборотных средств организации;
- выявить влияние внутренних и внешних факторов на изменение показателей эффективности использования оборотного капитала;
- выявить имеющиеся резервы и разработать рекомендации в области управления текущими активами организации.

В рамках анализа эффективности использования оборотного капитала необходимо оценить рациональность сложившейся структуры этих активов. Вначале уточним основные понятия, разграничив оборотные (текущие) активы и оборотный капитал (средства).

Оборотные (текущие) активы представляют собой совокупность имущественных ценностей (в том числе в расчетах) предприятия, обслуживающих операционную деятельность и полностью потребляемых (обращающихся) в течение одного производственно-коммерческого (операционного) цикла. В соответствии с требованиями п. 19 раздела IV «Содержание бухгалтерского баланса» Приказа Минфина РФ от 06.07.1999 г. № 43н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» в бухгалтерской отчетности активы должны представляться с подразделением на краткосрочные и долгосрочные – в зависимости от срока обращения. Активы представляются как краткосрочные, если срок обращения по ним не более 12 месяцев после отчетной даты или продолжительности операционного цикла, если он превышает 12 месяцев. Все остальные активы представляются как долгосрочные [1].

Объем собственного и заемного капитала (как правило, в форме денежных средств и их эквивалентов либо возникающего в результате финансового обязательства), направленного на финансирование оборотных активов, называется оборотным капиталом (оборотными средствами).

Анализ структуры оборотных активов, т.е. оценку соотношения между отдельными их элементами, целесообразно проводить по следующим классификационным основаниям:

1. По функциональной роли активов в процессе производства;
2. По уровню ликвидности активов;
3. По степени риска вложения в активы [2].

В соответствии с функциональным назначением выделим оборотные активы в сфере производства и оборотные активы в сфере обращения. Уточненная характеристика и схема отнесения статей II раздела Бухгалтерского баланса к группам оборотных активов представлена в таблице 1.

Таблица 1 - Классификация оборотных активов по функциональной роли в процессе производства

Группы оборотных активов	Характеристика	Схема отнесения балансовых статей
<i>Оборотные активы в сфере производства (ОАп)</i>	вступают в производственный процесс в натурально-вещественной форме, в процессе изготовления продукции (товаров, работ, услуг) целиком потребляются, т.е. полностью переносят свою стоимость на создаваемый продукт	Сырье, материалы и другие аналогичные ценности (строка 1211 баланса) Затраты в незавершенном производстве (строка 1213 баланса) Расходы будущих периодов (строка 1216 баланса) Прочие запасы и затраты (строка 1219 баланса)
<i>Оборотные активы в сфере обращения (ОАо)</i>	не участвуют в образовании стоимости продукции (товаров, работ, услуг), а являются ее носителями, т.е. связаны с обслуживанием процесса обращения продукции	Готовая продукция и товары для перепродажи (строка 1214 баланса) Товары отгруженные (строка 1215 баланса) Дебиторская задолженность (строка 1230 баланса) Финансовые вложения (строка 1240 баланса) Денежные средства и денежные эквиваленты (строка 1250 баланса)

		Прочие оборотные активы (строка 1260 баланса)
--	--	---

Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, отраженный по строке 1220 Бухгалтерского баланса, в данной классификации следует исключить из состава оборотных активов.

В соответствии с уровнем ликвидности выделим пять групп: абсолютно ликвидные, высоколиквидные, среднеликвидные, слаболиквидные, неликвидные оборотные активы. Уточненная характеристика и схема отнесения статей II раздела Бухгалтерского баланса к каждой из перечисленных групп представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Классификация оборотных активов по степени ликвидности

Группы оборотных активов	Характеристика	Схема отнесения балансовых статей
<i>Абсолютно ликвидные активы (ОА_{АЛ})</i>	готовые средства платежа	Денежные средства и денежные эквиваленты (строка 1250 баланса)
<i>Высоколиквидные активы (ОА_{ВЛ})</i>	могут быть быстро (в течение до трех месяцев) обращены в денежные средства	Финансовые вложения (строка 1240 баланса) Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 мес. после отчетной даты (строка 1232 баланса) – за исключением просроченной дебиторской задолженности (строка 5530 Пояснений)
<i>Среднеликвидные активы (ОА_{СЛ})</i>	могут быть конвертированы в денежную наличность без ощутимых потерь текущей рыночной стоимости в срок до шести месяцев	Готовая продукция и товары для перепродажи (строка 1214 баланса) Товары отгруженные (строка 1215 баланса)
<i>Слаболиквидные (низколиквидные) Активы (ОА_{НЛ})</i>	могут быть обращены в денежную форму без существенных потерь текущей рыночной стоимости в срок от полугода до одного года (или длительности операционного цикла)	Сырье, материалы и другие аналогичные ценности (строка 1211 баланса) Затраты в незавершенном производстве (строка 1213 баланса) Прочие запасы и затраты (строка 1219 баланса)
<i>Неликвидные активы (ОА_{НЕЛ})</i>	самостоятельно не могут быть обращены в денежные средства, либо срок обращения которых	Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 мес. после отчетной даты (строка 1231 баланса)

	превышает один год (длительность операционного цикла)	Просроченная дебиторская задолженность (строка 5530 Пояснений) Расходы будущих периодов (строка 1216 баланса) Прочие оборотные активы (строка 1260 баланса)
--	---	--

НДС по приобретенным ценностям, отраженный по строке 1220 Бухгалтерского баланса, в классификации по уровню ликвидности также следует исключить из состава оборотных активов.

В соответствии со степенью риска вложения выделим четыре группы: оборотные активы с минимальным риском вложения, оборотные активы с малым риском вложения, оборотные активы со средним риском вложения, оборотные активы с высоким риском вложения. Уточненная характеристика и схема отнесения статей II раздела Бухгалтерского баланса к каждой из перечисленных групп представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Классификация оборотных активов по степени риска вложения

Группы оборотных активов	Характеристика	Примеры
<i>Оборотные активы с минимальным риском вложения (ОА_{МИН})</i>	активы, которые характеризуются высокой степенью (90%-100%) возврата их текущей рыночной стоимости	Денежные средства и денежные эквиваленты (строка 1250 баланса) Финансовые вложения (строка 1240 баланса)
<i>Оборотные активы с малым риском вложения (ОА_{МАЛ})</i>	активы, которые характеризуются достаточной степенью (70%-80%) возврата их текущей рыночной стоимости	Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 мес. после отчетной даты (строка 1232 баланса) - за исключением просроченной Готовая продукция и товары для перепродажи (строка 1214 баланса) – за исключением залежалой Товары отгруженные (строка 1215 баланса) Сырье, материалы и другие аналогичные ценности (строка 1211 баланса) – за исключением залежалых

<p><i>Оборотные средства со средним риском вложения (ОАСРЕД)</i></p>	<p>активы, которые характеризуются удовлетворительной степенью (50%-70%) возврата их текущей рыночной стоимости</p>	<p>Затраты в незавершенном производстве (строка 1213 баланса) Расходы будущих периодов (строка 1216 баланса) Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 мес. после отчетной даты (строка 1231 баланса) Прочие запасы и затраты (строка 1219 баланса) Прочие оборотные активы (строка 1260 баланса)</p>
<p><i>Оборотные средства с высоким риском вложения (ОАВЫС)</i></p>	<p>активы, которые характеризуются неудовлетворительной степенью (менее 50%) возврата их текущей рыночной стоимости</p>	<p>Залежалые сырье, материалы и другие аналогичные ценности – на основе данных бухгалтерской справки Готовая продукция, не пользующаяся спросом – на основе данных бухгалтерской справки Безнадёжная к взысканию (списанная) дебиторская задолженность – на основе данных пояснительной записки – на основе данных бухгалтерской справки</p>

НДС по приобретенным ценностям, отраженный по строке 1220 Бухгалтерского баланса, в классификации по степени риска вложения также следует исключить из состава оборотных активов.

На основе предложенной методики и разработанных шаблонов аналитических таблиц проведем исследование структуры оборотных активов ПАО «Камаз» (таблицы 4-6).

Таким образом, в структуре оборотных активов ПАО «Камаз» преобладали фонды обращения (79% в 2014 году, 79,8% в 2015 году и 82,3% в 2016 году). Исследуя состав фондов обращения, отметим значительную величину и тенденцию роста денежных средств и денежных эквивалентов, а также краткосрочной дебиторской задолженности. Можно сделать вывод, что за анализируемый период времени предприятие имело высокий уровень деловой активности (значительные обороты по реализации продукции).

Таблица 4 – Структура оборотных активов ПАО «Камаз» по функциональной роли в процессе производства

Оборотные средства	На 31 декабря 2014 года		На 31 декабря 2015 года		На 31 декабря 2016 года		Изменение			
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	абсолютное		удельного веса	
							2014 год	2015 год	2014 год	2015 год
<i>1. ОАп – всего</i> в том числе:	<i>10593248</i>	<i>21,0</i>	<i>11106777</i>	<i>20,2</i>	<i>12795267</i>	<i>17,7</i>	<i>513529</i>	<i>1688490</i>	<i>104,8</i>	<i>115,2</i>
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	7024067	13,9	6574610	12,0	6931114	9,6	-449457	356504	93,6	105,4
Затраты в незавершенном производстве (НП)	3523878	7,0	4482989	8,2	5832519	8,1	959111	1349530	127,2	130,1
Расходы будущих периодов	45303	0,1	49178	0,1	31634	0,0	3875	-17544	108,6	64,3
<i>2. ОАо – всего</i> в том числе:	<i>39853460</i>	<i>79,0</i>	<i>43841747</i>	<i>79,8</i>	<i>59521050</i>	<i>82,3</i>	<i>3988287</i>	<i>15679303</i>	<i>110,0</i>	<i>135,8</i>
Готовая продукция и товары для перепродажи	833568	1,7	350276	0,6	89293	0,1	-483292	-260983	42,0	25,5
Товары отгруженные	6324265	12,5	6306107	11,5	8317609	11,5	-18158	2011502	99,7	131,9
Дебиторская задолженность	20915287	41,5	18994275	34,6	26167031	36,2	-1921012	7172756	90,8	137,8
Финансовые вложения	3300973	6,5	4205462	7,7	4534160	6,3	904489	328698	127,4	107,8
Денежные средства и денежные эквиваленты	8456836	16,8	13977746	25,4	20407353	28,2	5520910	6429607	165,3	146,0
Прочие оборотные активы	22531	0,0	7881	0,0	5604	0,0	-14650	-2277	35,0	71,1
3. ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ - ВСЕГО	50446708	100,0	54948524	100,0	72316317	100,0	4501816	17367793	108,9	131,6

Состав производственных фондов организации был сформирован в основном за счет сырья, материалов и других аналогичных ценностей. Структура оборотных активов исследуемой организации по их функциональной роли в процессе производства может быть признана рациональной.

Анализ текущих активов ПАО «Камаз» по степени их ликвидности, проведенный в таблице 5, позволил сделать следующие выводы.

Наибольший удельный вес приходился на группу высоколиквидных активов, сформированных за счет краткосрочной дебиторской задолженности и финансовых вложений (47,3% в 2014 году, 40,8% в 2015 году и 41,7% в 2016 году). Также значительной была доля низколиквидных активов, состоящих в основном из сырья, материалов и аналогичных ценностей (9,4-13,7%).

Можно отметить существенную долю наиболее ликвидной части текущих активов – денежных средств и денежных эквивалентов, что говорит о высокой вероятности платежеспособности организации в анализируемом периоде времени.

В структуре активов незначителен удельный вес группы слаболиквидных активов, что связано с нехваткой аналитических расшифровок по данной группе средств.

Анализ оборотных активов ПАО «Камаз», сгруппированных по степени риска вложения в таблице 6, позволил сделать следующие выводы.

В структуре активов наибольший удельный вес приходился на группу активов с малым риском вложения (64,8% в 2014 году, 55,9% в 2015 году, 55,1% в 2016 году), что обусловлено спецификой деятельности компании и высоким уровнем ее деловой активности. Величина оборотных активов с высоким риском вложения при этом была незначительна, что положительно характеризует оборотные активы организации. Наблюдался рост абсолютно ликвидных активов – от 21,7% в 2014 году до 33,1%, что положительно характеризует финансовое состояние и устойчивость положения компании. Структуру оборотных активов ПАО «Камаз» можно признать рациональной.

Таблица 5 – Структура оборотных активов ПАО «Камаз» по степени их ликвидности

Оборотные средства	На 31 декабря 2014 года		На 31 декабря 2015 года		На 31 декабря 2016 года		Изменение			
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	абсолютное		удельного веса	
							2014 год	2015 год	2014 год	2015 год
<i>1. ОА_{АЛ} – всего</i>	<i>8456836</i>	<i>16,5</i>	<i>13977746</i>	<i>24,6</i>	<i>20407353</i>	<i>27,7</i>	<i>5520910</i>	<i>6429607</i>	<i>165,3</i>	<i>146,0</i>
в том числе:										
Денежные средства и денежные эквиваленты	8456836	16,5	13977746	24,6	20407353	27,7	5520910	6429607	165,3	146,0
<i>2. ОА_{ВЛ} – всего</i>	<i>24216260</i>	<i>47,3</i>	<i>23199737</i>	<i>40,8</i>	<i>30701191</i>	<i>41,7</i>	<i>-1016523</i>	<i>7501454</i>	<i>95,8</i>	<i>132,3</i>
в том числе:										
Финансовые вложения	3300973	6,4	4205462	7,4	4534160	6,2	904489	328698	127,4	107,8
Краткосрочная дебиторская задолженность	20915287	40,9	18994275	33,4	26167031	35,6	-1921012	7172756	90,8	137,8
<i>3. ОА_{СЛ} – всего</i>	<i>7157833</i>	<i>14,0</i>	<i>6656383</i>	<i>11,7</i>	<i>8406902</i>	<i>11,4</i>	<i>-501450</i>	<i>1750519</i>	<i>93,0</i>	<i>126,3</i>
в том числе:										
Готовая продукция и товары для перепродажи	833568	1,6	350276	0,6	89293	0,1	-483292	-260983	42,0	25,5
Товары отгруженные	6324265	12,4	6306107	11,1	8317609	11,3	-18158	2011502	99,7	131,9
<i>4. ОА_{НЛ} – всего</i>	<i>10547945</i>	<i>20,6</i>	<i>11057599</i>	<i>19,5</i>	<i>12763633</i>	<i>17,3</i>	<i>509654</i>	<i>1706034</i>	<i>104,8</i>	<i>115,4</i>
в том числе:										
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	7024067	13,7	6574610	11,6	6931114	9,4	-449457	356504	93,6	105,4
Затраты в НП	3523878	6,9	4482989	7,9	5832519	7,9	959111	1349530	127,2	130,1
<i>5. ОА_{НЕЛ} – всего</i>	<i>815908</i>	<i>1,6</i>	<i>1923339</i>	<i>3,4</i>	<i>1325318</i>	<i>1,8</i>	<i>1107431</i>	<i>-598021</i>	<i>235,7</i>	<i>68,9</i>
в том числе:										
Расходы будущих периодов	45303	0,1	49178	0,1	31634	0,0	3875	-17544	108,6	64,3
Долгосрочная дебиторская задолженность	748074	1,5	1866280	3,3	1288080	1,8	1118206	-578200	249,5	69,0
Прочие оборотные активы	22531	0,0	7881	0,0	5604	0,0	-14650	-2277	35,0	71,1
6. ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ - ВСЕГО	51194782	100,0	56814804	100,0	73604397	100,0	5620022	16789593	111,0	129,6

Таблица 6 – Структура оборотных активов ПАО «Камаз» по степени риска вложения

Оборотные средства	На 31 декабря 2014 года		На 31 декабря 2015 года		На 31 декабря 2016 года		Изменение			
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	абсолютное		удельного веса	
							2014 год	2015 год	2014 год	2015 год
<i>1. ОАМИН – всего</i> в том числе:	<i>11757809</i>	<i>21,7</i>	<i>18183208</i>	<i>31,5</i>	<i>24941513</i>	<i>33,1</i>	<i>6425399</i>	<i>6758305</i>	<i>154,6</i>	<i>137,2</i>
Денежные средства и денежные эквиваленты	8456836	15,6	13977746	24,2	20407353	27,1	5520910	6429607	165,3	146,0
Финансовые вложения	3300973	6,1	4205462	7,3	4534160	6,0	904489	328698	127,4	107,8
<i>2. ОАМАЛ - всего</i> в том числе:	<i>35097187</i>	<i>64,8</i>	<i>32225268</i>	<i>55,9</i>	<i>41505047</i>	<i>55,1</i>	<i>-2871919</i>	<i>9279779</i>	<i>91,8</i>	<i>128,8</i>
Краткосрочная дебиторская задолженность	20915287	38,6	18994275	33,0	26167031	34,7	-1921012	7172756	90,8	137,8
Готовая продукция и товары для перепродажи	833568	1,5	350276	0,6	89293	0,1	-483292	-260983	42,0	25,5
Товары отгруженные	6324265	11,7	6306107	10,9	8317609	11,0	-18158	2011502	99,7	131,9
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	7024067	13,0	6574610	11,4	6931114	9,2	-449457	356504	93,6	105,4
<i>3. ОАСРЕД – всего</i> в том числе:	<i>4339786</i>	<i>8,0</i>	<i>6406328</i>	<i>11,1</i>	<i>7157837</i>	<i>9,5</i>	<i>2066542</i>	<i>751509</i>	<i>147,6</i>	<i>111,7</i>
Затраты в НП	3523878	6,5	4482989	7,8	5832519	7,7	959111	1349530	127,2	130,1
Расходы будущих периодов	45303	0,1	49178	0,1	31634	0,0	3875	-17544	108,6	64,3
Долгосрочная дебиторская задолженность	748074	1,4	1866280	3,2	1288080	1,7	1118206	-578200	249,5	69,0
Прочие оборотные активы	22531	0,0	7881	0,0	5604	0,0	-14650	-2277	35,0	71,1
<i>4. ОАВЫС – всего, в том числе:</i>	<i>2986175</i>	<i>5,5</i>	<i>826115</i>	<i>1,4</i>	<i>1747568</i>	<i>2,3</i>	<i>-2160060</i>	<i>921453</i>	<i>27,7</i>	<i>211,5</i>
Просроченная дебиторская задолженность	2986175	5,5	826115	1,4	1747568	2,3	-2160060	921453	27,7	211,5
5. ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ - ВСЕГО	54180957	100,0	57640919	100,0	75351965	100,0	3459962	17711046	106,4	130,7

При подготовке аналитического заключения по предложенной методике исследования структуры оборотных активов рекомендуем использовать возможности программы MS Excel для автоматизации расчетной работы и формирования графического материала.

Библиографический список:

1. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) [Электронный ресурс] : приказ Минфина РФ от 06.07.1999 № 43н (ред. от 08.11.2010) // Система КонсультантПлюс. – Режим доступа: www.consultant.ru, свободный. – Загл. с экрана.
2. Финансовый механизм управления оборотными средствами экономического субъекта / Аудит и финансовый анализ. – 1995. – №4. – С. 27 -34.
3. Казиева Б.В. Моделирование финансовой устойчивости промышленных предприятий / Б.В. Казиева // Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. – Владикавказ. – 2007. – 27С.