

***АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ И  
РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ  
КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ***

***Шарудина З.А.,***

*к.э.н., доцент,*

*доцент кафедры бухгалтерского учета и анализа,*

*Краснодарский филиал «РЭУ им. Г.В. Плеханова»,*

*Россия, г. Краснодар*

**Аннотация:** рассмотрена методика анализа показателей, характеризующих эффективность использования оборотных активов коммерческой организации. По данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах коммерческой организации определены и проанализированы показатели оборачиваемости и рентабельности оборотных средств; суммы высвобожденных или дополнительно вложенных в оборот средств в результате ускорения или замедления оборачиваемости текущих активов; длительность операционного и финансового циклов.

**Ключевые слова:** оборотные активы, время обращения, скорость обращения, рентабельность, операционный цикл, финансовый цикл.

***ANALYSIS OF TURNOVER RATIOS AND  
PROFITABILITY OF CURRENT ASSETS  
COMMERCIAL ORGANISATION***

***Sharudina Z.A.,***

*PhD, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Accounting and*

*Analysis,*

*Krasnodar branch of the "RGU im. G.V. Plekhanov,*

*Russia, Krasnodar*

**Abstract:** the technique of analysis of indicators characterizing the efficiency of the use of current assets of a commercial organization is considered. According to the data of the balance sheet and the financial results report of the commercial organization, the indicators of turnover and profitability of mutual funds are determined and analyzed; the amounts of released or additionally invested in the turnover of funds as a result of acceleration or deceleration of the turnover of current assets; the duration of the operating and financial cycles.

**Keywords:** current assets, circulation time, circulation rate, profitability, operating cycle, financial cycle.

Многие коммерческие организации в кризисный период, столкнувшись с ограниченностью кредитных ресурсов, стали искать внутренние источники финансирования, обращаясь в первую очередь к оборотному капиталу [3]. С другой стороны постепенный выход из кризиса диктует необходимость соответствующих изменений и в оборотном капитале, позволяющих удержать его на оптимальном уровне.

Денежные средства, полученные в результате оптимизации оборотного капитала, по большому счету являются «единовременным выигрышем», так как приток таких денежных средств не является постоянным. Но сохранение системы эффективного управления оборотным капиталом, которая будет работать в любых условиях, независимо от того, испытывает ли организация трудности с ликвидностью или нет, позволит не допустить нерационального отвлечения денежных средств. Следовательно, работа по оптимизации оборотного капитала должна включать внедрение эффективных процессов и методов, способных обеспечить долгосрочные преимущества, даже если внимание руководства ор-

ганизации вновь переключится на обеспечение роста.

Потребность в оборотных активах определяется тремя главными стадиями оборотных активов: запасами, неизбежной дебиторской задолженностью, необходимыми платежными (денежными) средствами и, кроме того, запасами предметов труда, топлива и материалов, используемых в деятельности организации.

Оборотные активы представляют собой наиболее мобильную часть имущества организации, так как они совершают полный оборот или несколько оборотов за год. Состояние и эффективность их использования - одно из главных условий успешной ее деятельности. Ритмичность, слаженность и высокая результативность работы организации во многом зависят от ее обеспеченности оборотными средствами. Недостаток средств, авансируемых на приобретение оборотных активов, может привести к сокращению объемов продаж. Излишнее отвлечение средств в них, превышающее действительную потребность, приводит к омертвлению ресурсов, неэффективному их использованию.

Оборотные активы являются одним из объектов, подлежащих оценке и анализу потенциальным инвестором. Это наиболее ликвидная часть активов хозяйствующего субъекта, именно от ее использования (эффективности формирования и распределения) зависят финансовое состояние организации, ее инвестиционная привлекательность.

Эффективность использования оборотных средств коммерческой организации характеризуется показателями их оборачиваемости и рентабельности.

Обобщающими показателями оборачиваемости оборотных средств являются время и скорость их обращения. Время обращения показывает, за сколько дней оборотные активы совершают полный оборот в течение анализируемого периода. Скорость обращения, или коэффициент оборачиваемости оборотных активов, показывает количество оборотов, которое совершают оборотные активы за исследуемый промежуток времени. Между показателями времени обращения оборотных активов, скоростью обращения и количеством дней анализируемого периода существует определенная зависимость. Количество дней ана-

лизируемого периода равно произведению продолжительности одного оборота оборотных средств и количества совершаемых ими оборотов в течение этого периода [9].

Чем меньше длительность периода обращения или одного оборота оборотных активов, тем, организации требуется меньше оборотных средств. Чем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, тем лучше и эффективней они используются [8].

Таким образом, время оборота текущих активов влияет на потребность в совокупном оборотном капитале организации. Сокращение этого времени – важнейшее направление финансового управления, ведущее к повышению эффективности использования оборотных средств и увеличению их отдачи.

Показатели оборачиваемости могут быть исчислены, как по всем оборотным активам, так и по отдельным их элементам, таким как: запасы, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства и денежные эквиваленты, прочие оборотные активы.

Оборачиваемость оборотных средств может ускоряться или замедляться. При замедлении оборачиваемости в оборот вовлекаются дополнительные средства. Эффект от ускорения оборачиваемости выражается в сокращении потребности в оборотных средствах в связи с улучшением их использования, их экономии, что влияет на прирост объемов продаж, и как следствие – на финансовые результаты [1]. Ускорение оборачиваемости ведет к высвобождению части оборотных средств, которые используются либо для нужд организации, либо для накопления на расчетном счете с последующим размещением относительно свободных средств в других активах. В конечном итоге, улучшается платежеспособность экономического субъекта [5].

Используя данные, отраженные в отчете о финансовых результатах и бухгалтерском балансе торговой организации за 2017 г., приведенные в таблице 1, определим для ООО «XXX» основные показатели оборачиваемости оборотных активов, представив результаты расчетов в таблице 2.

Таблица 1 - Исходные данные для расчета показателей оборачиваемости оборотных активов ООО «ХХХ» за 2016-2017 гг.

Показатель	2016 г.	2017 г.	Отклонение, (+;-)	Темп изменения, % (раз)
1. Товарооборот, тыс. руб.	20406	17563	-2843	86,07
2. Среднегодовая стоимость запасов, тыс. руб.	13673,0	15206,5	+1533,5	111,22
3. Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб.	19172,0	12580,0	-6592,0	65,62
4. Среднегодовая величина остатков денежных средств, тыс. руб.	59,5	8,5	-51,0	14,29
5. Среднегодовая стоимость прочих оборотных активов, тыс. руб.	8,0	131,0	+123,0	в 16,38 раза
6. Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	32912,5	27926,0	-4986,5	84,85

Рассматривая значения показателей, приведенные в таблице 2, можно отметить, что в ООО «ХХХ» за 2016-2017 гг. показатели оборачиваемости изменились как в сторону ее замедления, так и в сторону ускорения оборачиваемости.

Таблица 2 - Показатели оборачиваемости оборотных активов ООО «ХХХ» за 2016-2017 гг.

Показатель	2016 г.	2017 г.	Отклонение, (+;-)	Темп изменения, % (раз)
1. Коэффициент оборачиваемости запасов, обороты	1,49	1,15	-0,34	77,18
2. Коэффициент дебиторской задолженности, обороты	1,06	1,40	+0,34	132,08
3. Коэффициент оборачиваемости денежных средств, обороты	342,96	2066,24	+1723,28	в 6,02 раза
4. Коэффициент оборачиваемости прочих оборотных активов, обороты	2550,75	134,07	-2416,68	5,26
5. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, обороты	0,62	0,63	+0,01	101,61
6. Время обращения запасов, дни	241,22	311,70	+70,48	192,22
7. Время обращения дебиторской задолженности, дни	338,23	257,86	-80,37	76,24
8. Время обращения денежных средств, дни	1,05	0,17	-0,88	16,19
9. Время обращения прочих оборотных активов, дни	0,14	2,69	+2,55	в 19,21 раза
10. Время обращения оборотных активов, дни	580,64	572,42	-8,22	98,58

Оборотные активы в 2017 г. совершили всего 0,63 оборота, практически как в предыдущем году – 0,62 оборота. А время обращения оборотных активов сократилось на 8,22 дня, составив в 2017 г. 572,42 дня.

Незначительное ускорение оборачиваемости всех оборотных активов в 2017 г. по сравнению с 2016г. на 0,01 оборота, или 8,22 дня произошло в результате повышения оборачиваемости дебиторской задолженности на 0,34 оборота, что составило 80,37 дня и денежных средств на 1723,28 оборота, или на 0,88 дня. При этом отмечалось замедление оборачиваемости запасов на 0,34 оборота, или на 70,48 дня и прочих оборотных активов на 2416,68 оборота, или на 2,55 дня.

Замедление оборачиваемости запасов произошло в результате опережающего темпа роста их среднегодовой стоимости в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 11,22% на фоне снижения объема продаж на 13,93%.

Ускорить оборачиваемость дебиторской задолженности можно путем совершенствования системы расчетов, своевременного оформления расчетных документов, а также введения в практику деятельности авансовой формы расчетов с отдельными контрагентами, например, с теми организациями, с которыми еще не существует устойчивых деловых отношений [4].

Эффективность использования оборотных активов также характеризуют такие величины как длительность операционного и финансового циклов.

Продолжительность операционного цикла показывает промежуток времени между приобретением товарных запасов и получением денежных средств от продажи товаров и определяется суммированием времени обращения товарных запасов и дебиторской задолженности [7].

В связи с тем, что ООО «XXX» при формировании бухгалтерской (финансовой) отчетности отдельные виды оборотных активов, которые по своей сути являются запасами отразило в составе прочих оборотных активов, то при расчете операционного цикла будем суммировать время обращения запасов, средств в расчетах и прочих оборотных активов.

Финансовый цикл характеризует промежуток времени между началом

оплаты поставщикам полученных от них товаров и началом поступления денежных средств от покупателей за товары. Соответственно, показатель определяют как разницу между операционным циклом и временем обращения кредиторской задолженности [2, 6].

Используя данные бухгалтерского баланса ООО «XXX» за 2017 г. и таблицы 2, рассчитаем значение операционного и финансового циклов организации, представив результаты расчетов в таблице 3.

Результаты расчетов, приведенные в таблице 3, показали, что длительность операционного цикла в ООО «XXX» в 2017 г. составила 572,25 дня, что ниже показателя предыдущего года на 7,34 дня. Активы организации находились в запасах и расчетах в 2016 г. в течение 579,59 дня, а в 2017 г. за счет сокращения времени их нахождения в виде дебиторской задолженности – 572,25 дня.

Таблица 3 - Расчет операционного и финансового циклов ООО «XXX» за 2016- 2017 гг.

Показатель	2016 г.	2017 г.	Отклонение, (+;-)	Темп изменения, % (раз)
1. Время обращения запасов, дни	241,22	311,70	+70,48	192,22
2. Время обращения дебиторской задолженности, дни	338,23	257,86	-80,37	76,24
3. Время обращения прочих оборотных активов, дни	0,14	2,69	+2,55	в 19,21 раза
4. Операционный цикл, дни	579,59	572,25	-7,34	98,73
5. Среднегодовая величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	5492,5	3206,0	-2286,5	58,37
6. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, обороты	3,72	5,48	+1,76	147,31
7. Время обращения кредиторской задолженности, дни	96,90	65,72	-31,18	67,82
8. Финансовый цикл, дни	482,69	506,53	+23,84	104,94

Анализируя динамику коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, следует отметить, что в 2017 г. его значение составило 5,48 обо-

рота, тогда как в 2016 г. – 3,72 оборота. При этом в 2016 г. средний период времени погашения задолженности составлял 96,9 дня, тогда как в 2017 г. он стал равен 65,72 дня, что позитивно характеризует объект исследования, отражая ускорение его способности погашать краткосрочные обязательства.

В тоже время, результаты расчетов продолжительности финансового цикла свидетельствуют об увеличении его времени с 482,69 дня в 2016 г. до 506,53 дня в 2017 г., то есть на 23,84 дня.

Так как изучаемая организация осуществляет погашение кредиторской задолженности раньше, чем дебиторы с ней рассчитываются, то ООО «XXX» практически не располагает свободными денежными средствами.

Изменение времени обращения оборотных активов ООО «XXX», как в целом, так и отдельных их элементов, оказало влияние на эффективность деятельности организации в целом.

Рассчитаем экономический эффект от ускорения или замедления оборачиваемости оборотных активов организации, который проявляется в сумме относительного высвобождения средств из оборота в результате ускорения оборачиваемости оборотных активов, или в величине дополнительного привлечения средств в оборот в результате замедления их обращения.

Используя данные, приведенные в таблице 3, рассчитаем экономический эффект от ускорения или замедления оборачиваемости оборотных активов ООО «XXX», а также величину коэффициента загрузки средств в обороте, приводя результаты расчетов в таблице 4.

Результаты расчетов, представленные в таблице 4, показали, что в 2017 г. в результате сокращения срока оборачиваемости оборотных активов на 8,22 дня организация высвободила из оборота средства в сумме 401,05 тыс. руб.

При этом 1 руб. товарооборота в это время был обеспечен 1,59 руб. оборотных активов, тогда как в прошлом году для получения одного рубля дохода от основной деятельности ООО «XXX» потребовалось около 1,69 руб. оборотных средств, что свидетельствует о незначительном повышении эффективности использования оборотных средств.

Стоит отметить, что элементы оборотных активов в 2016-2017 гг. по-разному повлияли на полученный экономический эффект.

Так, повышение в 2017 г. в сравнении с 2016 г. времени обращения запасов на 70,48 дня привело к дополнительному привлечению в оборот средств в сумме 3438,72 тыс. руб. Для получения одного рубля выручки организации необходимо было авансировать в запасы в 2017 г. 87 коп., тогда как в предыдущем году – всего 67 коп.

Таблица 4 - Расчет экономического эффекта от ускорения или замедления оборачиваемости оборотных активов ООО «XXX» за 2016-2017 гг.

Показатель	2016 г.	2017 г.	Отклонение, (+;-)
1. Время обращения:			
- оборотных активов, дни	580,64	572,42	-8,22
- запасов, дни	241,22	311,70	+70,48
- дебиторской задолженности, дни	338,23	257,86	-80,37
- денежных средств, дни	1,05	0,17	-0,88
- прочих оборотных активов, дни	0,14	2,69	+2,55
2. Товарооборот, тыс. руб.	20406	17563	-2843
3. Коэффициент загрузки средств в обороте			
- оборотных активов	1,61	1,59	-0,02
- запасов	0,67	0,87	+0,20
- дебиторской задолженности	0,94	0,72	-0,22
- денежных средств	0,0029	0,0005	-0,0024
- прочих оборотных активов	0,0004	0,0075	+0,0071
4. Сумма средств высвобожденных (-) или дополнительно вовлеченных (+) в оборот средств в результате ускорения или замедления оборачиваемости:			
- оборотных активов, тыс. руб.	x	-401,05	x
- запасов, тыс. руб.	x	+3438,72	x
- дебиторской задолженности, тыс. руб.	x	-3921,25	x
- денежных средств, тыс. руб.	x	-42,94	x
- прочих оборотных активов, тыс. руб.	x	+124,41	x

В тоже время, в результате замедления в 2017 г. в сравнении с 2016 г. оборачиваемости прочих оборотных активов на 2,55 дня, объект исследования

для обеспечения деятельности должен был дополнительно вовлечь в оборот 124,41 тыс. руб.

Снижение времени обращения дебиторской задолженности в 2017 г. по сравнению с предыдущим годом на 80,37 дня привело к тому, что экономический субъект сумел высвободить из оборота 3921,25 тыс. руб.

Небольшое ускорение оборачиваемости денежных на 2,55 дня привело к относительному высвобождению из оборота ООО «XXX» средств всего на 42,94 тыс. руб.

Рассчитаем для ООО «XXX» значения показателей рентабельности оборотных активов. В качестве источника информации используем данные бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах за 2017 год. Результаты расчетов отразим в таблице 5.

Таблица 5 - Показатели рентабельности оборотных активов ООО «XXX» за 2016-2017 гг.

( % )

Показатель	2016 г.	2017 г.	Отклонение, (+; -)
1. Рентабельность запасов	10,56	0,22	-10,34
2. Рентабельность дебиторской задолженности	7,53	0,26	-7,27
3. Рентабельность денежных средств	2426,89	388,24	-2038,65
4. Рентабельность прочих оборотных активов	18050,00	25,19	-18024,81
5. Рентабельность оборотных активов	4,39	0,12	-4,27

Указанные показатели можно исчислить, взяв в расчет, как сумму чистой прибыли, так и значение прибыли от продаж или прибыли от прочей деятельности (или сальдо прочих доходов и расходов). В этом случае показатель будет отражать экономический эффект от использования оборотных активов для обеспечения основной и, соответственно, прочей деятельности организации.

Так как ООО «XXX» за 2016-2017 гг. имело убыток до налогообложения и чистый убыток, то все показатели рентабельности оборотных средств, представленные в таблице 5, определены с использованием прибыли от продаж.

Данные таблицы 5 показали, что за два года в ООО «XXX» значительно

уменьшились все показатели рентабельности оборотных активов.

В 2017 г. на один рубль запасов приходилось всего 0,22 коп. чистой прибыли, тогда как в 2016 г. – 10,56 коп. Это произошло за счет более значительного снижения прибыли от продаж (на 97,71%) по сравнению с ростом среднегодовой стоимости запасов (на 11,22%).

Рассматривая динамику рентабельности дебиторской задолженности, следует также отметить, что в 2016 г. уровень доходности показателя составлял 7,53%, тогда как в 2017 г. он сократился до 0,26%, что обусловлено одновременным сокращением остатков дебиторской задолженности и товарооборота. Рентабельность прочих оборотных активов и денежных средств за анализируемый период уменьшилась в разы.

В целом оборотные активы организации в 2017 г. принесли хозяйствующему субъекту 0,12 коп. прибыли от продаж, что меньше показателя предыдущего года на 4,27 коп.

Столь низкий уровень рентабельности оборотных активов ООО «XXX» в значительной степени обусловлен тем, что основная деятельность организации не принесла ей в 2016-2017 гг. желаемого экономического эффекта. Так, в 2016 г. с одного рубля проданных товаров организация получила 7,08 коп. прибыли от продаж, тогда как в 2017 г. – только 0,19 коп.

Оценив уровень оборачиваемости и рентабельности оборотных активов, проведя факторный анализ основных показателей оборачиваемости и рентабельности, можно выявить внутривозможные резервы повышения эффективности использования оборотных средств коммерческой организации и разработать мероприятия, направленные на их освоение.

### **Библиографический список:**

1. Белова М.В. Актуальные вопросы учета, анализа и аудита в условиях конвергенции стандартов бухгалтерского учета и аудиторской деятельности / М.В. Белова, С.А. Касьянова, И.М. Кузнецова, Н.В. Лактионова, З.А. Шарудина. Краснодар, 2016.

2. Касьянова С.А. Оценочные значения в бухгалтерском учете / С.А. Касьянова // Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии. 2009. № 2. С.9-12
3. Касьянова С.А. Развитие системы кредитных гарантий малым сельскохозяйственным предприятиям /С.А. Касьянова, О.В. Мадатова // Финансы и кредит. 2015. № 1 (625). С. 19-28.
4. Касьянова С.А. Порядок учета расчетов по договору займа и пути его оптимизации / С.А. Касьянова, Н.В. Лактионова // Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии. 2009. № 3. С. 6-11.
5. Кузнецова И.М. Формирование финансового результата торговыми организациями / И.М. Кузнецова // Сфера услуг: инновации и качество. 2012. № 7. С. 10.
6. Лактионова Н.В. Проблемы применения норм законодательства при заключении крупных сделок / Н.В. Лактионова, С.А. Касьянова // Все для бухгалтера. 2010. № 10. С. 37-40.
7. Маслова Ю.О. Факторный анализ эффективности производственной деятельности экономического субъекта / Ю.О. Маслова, О.В. Жердева // В сборнике Инновационные технологии научного развития. Сборник статей Международной научно-практической конференции. Ответственный редактор: Сукиасян Асатур Альбертович. 2015. С. 124-128.
8. Черник А.А. Проблема инвестиционной привлекательности в современной экономике России / А.А. Черник // В сборнике: Актуальные проблемы социально-экономического, политического и правового развития современной России. 2012. С. 236-330.
9. Шарудина З.А. Методика анализа оборотных активов торговой организации / З.А. Шарудина // Сфера услуг: инновации и качество. 2013. № 12. С. 14.