

УДК 658.153

## **РОССИЙСКИЕ ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ И АНАЛИЗА ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ В ОРГАНИЗАЦИИ**

**Ковалева И.П.**

*к.э.н., доцент кафедры «Экономика, финансы и менеджмент»,  
Новороссийский филиал Финуниверситета,  
Новороссийск, Россия*

**Колтышева М.О.**

*студентка 2 курса,  
Новороссийский филиал Финуниверситета,  
Новороссийск, Россия*

**Аннотация:** В настоящей статье рассматриваются особенности формирования и анализа оборотных активов в хозяйственной деятельности организации. Основная цель исследования – определить основные направления аналитических процедур оборотных активов организации, ориентируясь на особенности их формирования в российской практике. Исследование теоретических аспектов позволило выявить, что в каждой конкретной организации сумма оборотных средств, их состав и структура зависят от множества факторов: отраслевых особенностей, характера деятельности, размеров организации, региональных особенностей, сложности производственного цикла, длительности операционного цикла, стоимости запасов, условий договоров, ритмичности поставок, порядка кредитования и расчетно-платежной дисциплины и др. Оборотные активы классифицируются по множеству признаков и анализ в разрезе каждой группы позволяет выявить резервы роста эффективности использования оборотных активов в целях дальнейшей разработки оптимизационных мероприятий.

**Ключевые слова:** оборотные активы, оборотные средства, оборотный капитал, оборотные производственные фонды, фонды обращения, эффективность.

***RUSSIAN PECULIARITIES OF FORMING AND ANALYZING  
CURRENT ASSETS IN AN ORGANIZATION***

***Kovaleva I. P.***

*Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Economics, Finance and Management Department,*

*Novorossiysk branch of the Financial University,*

*Novorossiysk, Russia*

***Koltysheva M. O.***

*2nd year student,*

*Novorossiysk branch of the Financial University,*

*Novorossiysk, Russia*

**Abstract:** This article discusses the features of the formation and analysis of current assets in the economic activity of the organization. The main purpose of the study is to determine the main directions of analytical procedures for the organization's current assets, focusing on the specifics of their formation in Russian practice. The study of the theoretical aspects allowed us to identify that in each organization, the amount of current assets, their composition and structure depend on many factors: industry characteristics, nature of activities, size of organizations, regional characteristics, complexity of the production cycle, the duration of the operating cycle, inventory cost, conditions of contract, a steady supply of crediting and settlement and payment discipline, etc. Current assets are classified according to a variety of characteristics and analysis in the context of each group allows you to identify reserves for increasing the efficiency of using current assets in order to further develop optimization measures.

**Key words:** current assets, current assets, working capital, current production funds, circulation funds, efficiency.

В экономической литературе оборотные средства могут обозначаться как оборотные активы, текущие активы, оборотный капитал и др. Для большинства Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

исследователей эти понятия тождественны и сводятся к следующему трактованию:

Оборотные активы (Current Assets) — это активы предприятия, возобновляемые с определенной регулярностью для обеспечения текущей деятельности, вложения в которые как минимум однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла, если последний превышает 12 мес. Оборотные активы представлены в бухгалтерском балансе отдельным разделом с одноименным названием [2, с. 76].

В рамках исследования понятийного аппарата следует разделить термины «оборотные активы», «оборотные средства» и «оборотный капитал».

Оборотные активы — это реальные и долговые активы, отражающиеся в активе баланса предприятия, и предназначенные для дальнейшего осуществления его деятельности. Оборотные средства — это часть средств, которая находится на балансе предприятия, участвует в процессе производства и полностью переносит свою стоимость на производственную продукцию, работу или услугу. Оборотный капитал — это средства, которые были получены после реализации продукции, выполнения работ или предоставления услуг и в дальнейшем направляются на приобретение оборотных активов [3, с. 116].

Далее под понятием «оборотные активы» будем использовать объединяющее понятие всех этих терминов. Оборотные активы включают в себя: запасы товарно-материальных ценностей; дебиторскую задолженность; краткосрочные финансовые вложения; денежные средства и прочие [9, с. 49].

По видам оборотные активы классифицируются на:

1) Запасы сырья, материалы и полуфабрикаты — это входящие материальные потоки, обеспечивающие непрерывный производственный процесс на предприятии;

2) Запасы готовой продукции — это продукция, которая находится на складе и готова к реализации, а также объём частично завершённой продукции;

3) Текущая дебиторская задолженность — это сумма задолженности организации за выданные авансы или поставленные товары и услуги;

4) Денежные активы — это остатки денежных средств (они могут быть представлены, как в национальной, так и в иностранной валюте), краткосрочные финансовые вложения (как правило в российской практике приносят дополнительный доход);

5) Прочие виды оборотных активов – включают в себя оборотные активы, которые не были упомянуты выше [3, с. 119].

Организации в процессе своей деятельности необходимо обладать определенными денежными средствами, которые пойдут на изготовление продукции, закупки сырья и материалов, выплаты заработной платы и т. д. В этом случае оборотные активы и будут являться этими денежными средствами, авансируемыми в оборотные производственные фонды и фонды обращения. Тем самым будет обеспечиваться эффективность производственного процесса. Остановимся более подробно на оборотных производственных фондах и фондах обращения.

Отличительной особенностью оборотных производственных фондов является тот факт, что это предметы труда, которые полностью потребляются в процессе производства, а поэтому теряют натуральную вещественную форму и свою стоимость переносят на вновь созданный продукт. Они включают в себя: производственные запасы (сырье и основные материалы, вспомогательные материалы, топливо и энергия, запасные части, покупные полуфабрикаты, тара) и фонды в процессе производства (незавершенное производство, полуфабрикаты собственного изготовления, расходы будущих периодов). В российской практике на производственных предприятиях удельный вес производственных фондов от общего объема оборотных средств колеблется в районе 70% [6, с. 169].

Широко используемый термин фонды обращения включает в себя средства предприятия, которые непосредственно участвуют и обслуживают процесс обращения товаров, через инвестиции в запасы готовой продукции, Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

неоплаченные отгруженные товары, денежные средства (в кассе и/или на расчетном счете), а также все виды дебиторской задолженности (долгосрочной, краткосрочной и пр.). Фонды обращения создают базу для успешной реализации на рынке произведенной продукции и в дальнейшем получение денежных средств, которые и будут гарантировать благосостояние организации [3, с. 119].

Оборотные активы отличаются от основных фондов тем, что они участвуют только в одном производственном цикле и переносят свою стоимость на готовый продукт единоразово. Оборотные активы постоянно находятся в движении, проходя три фазы кругооборота: денежную, производственную и товарную.

В российской практике учета и анализа существует такое понятие как чистый оборотный капитал. В большинстве случаев под этим термином понимается разница между текущими активами и текущими обязательствами. В нормальных условиях функционирования предприятия с оптимальной величиной риска сумма текущих активов должна быть выше текущих пассивов, т.е. сумма оборотных средств выше кредиторской задолженности [4, с. 120].

Процесс формирования оборотных активов находит отражение в бухгалтерском балансе, где представлены остатки статей оборотных активов организации на определённую дату.

В зависимости от способности превращаться в деньги, оборотные активы могут быть медленно реализуемые (запасы сырья, материалов, готовой продукции), быстро реализуемые (средства на депозитах, дебиторская задолженность) и наиболее ликвидные (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения).

По месту нахождения оборотные активы классифицируются на реальные и долговые. Реальные оборотные активы — это активы, находящиеся непосредственно в организации. Долговые оборотные активы представлены в виде дебиторской задолженности, выражены они в стоимостной форме.

По степени использования оборотные активы могут быть используемые и неиспользуемые. Используемые оборотные активы — это те активы, которые находятся в эксплуатации или инвестиционной деятельности, приносящей доход. Неиспользуемые активы — это запасные, законсервированные или сверхнормативные (неиспользуемые) запасы сырья.

По периоду функционирования оборотных активов можно выделить:

- постоянную часть активов - потребность предприятия, которая имеется постоянно в одном и том же объеме не зависимо от сезонности;
- переменную часть активов - добавочная часть, образующаяся за счет сезонности, привлечения сторонних заказов [7, с. 57].

По роли в производственном процессе оборотные активы делятся на:

Обслуживающие производственный цикл предприятия — это те активы, которые непосредственно относятся ко всем стадиям производства продукции. В качестве примера можно привести: сырье и материалы, готовая продукция, полуфабрикаты и незавершенное производство.

Обслуживающие финансовый цикл предприятия — это совокупность товарно-материальных запасов организации и суммы дебиторской задолженности, за вычетом суммы кредиторской задолженности компании.

По источникам образования: валовые оборотные активы; чистые оборотные активы; собственные оборотные активы; заемные оборотные активы; привлеченные (временно свободные, числящиеся на балансе предприятия средства) [4, с. 120].

Для финансирования потребностей производства определяется и формируется постоянная минимальная сумма, которая обеспечивается собственными оборотными средствами. Под собственными средствами на предприятии понимается, в первую очередь, уставный капитал и прибыль, которая остается в распоряжении предприятия после уплаты налогов. За счет заемных средств покрывается временная потребность организации в средствах. Это может быть просроченная дебиторская задолженность, расширение Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

производства или увеличение запасов, увеличение периода производственного цикла или увеличение стоимости предметов труда. К заемным средствам относится кредиторская задолженность, кредиты банков и прочие пассивы [5, с. 102].

Все организации, в той или иной мере, используют заемные источники финансирования. В российской и зарубежной практике считается совершенно нормальным финансировать часть оборотных активов за счет заемных средств. В каждой организации имеется не снижаемый, постоянный остаток кредиторской задолженности, так называемый устойчивый пассив. Он состоит из задолженности по заработной плате, по отчислениям в социальные фонды, перед бюджетом и т. д. Главное здесь соблюдать пропорции в структуре финансирования оборотных средств. Доля собственных средств должна превышать заемные средства. В этом случае можно говорить о финансовой устойчивости предприятия.

Для обеспечения непрерывающейся работы предприятия возникает необходимость планирования оборотных средств. Планирование происходит путем нормирования одной части оборотных активов и не нормирования другой. Устанавливаются определенные плановые нормативы на отдельные статьи оборотных средств. Благодаря этому обеспечивается непрерывная, ритмичная работа предприятия. К нормируемым оборотным средствам относятся все виды товарно-материальных ценностей. Это могут быть производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов, готовая продукция, имеющаяся на складе и подготавливаемая к отгрузке продукция, но еще не оформленная документами. К ненормируемым оборотным средствам относится продукция, отгруженная потребителям, но не оплаченная, дебиторская задолженность и денежные средства на счетах в банке.

Также можно проклассифицировать оборотные активы исходя из риска вложения капитала. В данном случае деление основано на оценке ожидаемых

рисков, которые постоянно в рыночной экономике сопровождают капитал на стадии его вложения [1, с. 49].

Денежные активы в большей мере подвергаются риску потерь от инфляции. Краткосрочные финансовые вложения подвержены риску потерь части дохода из-за неблагоприятной обстановки финансового рынка и инфляции. Дебиторская задолженность подвержена риску несвоевременного возврата, а в худшем случае и не возврата вообще денежных средств, а также потерь от естественной убыли.

Фактические запасы оборотных активов не всегда совпадают с расчетными нормативами. При превышении оборотных средств создают сверхнормативные запасы, отвлекающие денежные средства из оборота. Это говорит о неэффективности использования и возникновении дополнительных затрат, связанных с обслуживанием большего объема производственных запасов. Это могут быть транспортные расходы, обслуживающий персонал, а также складские помещения. В случае недостатка оборотных средств возникают простои производства, невозможность выполнения плана реализации товаров, срыв сроков поставки, отсутствие необходимого объема готовой продукции и т. д. Все это ведет к наложению штрафных санкций и потере потребителей [1, с. 138].

Вопрос эффективности использования оборотных активов имеет важное значение для финансового благополучия организации. Финансовая устойчивость, платежеспособность и стабильное положение организации во многом зависит от того, какой инструмент управления оборотными активами будет выбран.

Эффективное использование оборотных активов организаций очень часто связывают с ускорением оборачиваемости оборотных активов и повышением их рентабельности. Так же важную роль играет уровень обеспеченности собственными оборотными активами [2, с. 76].

При недостаточном анализе и контроле оборотных активов есть вероятность возникновения рисков, таких как, дефицит или избыток товаров, дополнительные издержки, ограниченность кредитных возможностей, нехватка денежных средств, потеря ликвидности, прерывание производственного процесса, уменьшение дохода и др.

Для эффективного использования оборотных средств важно применять методику ускорения оборачиваемости оборотных средств. Она представляет собой некие подходы, способы и приемы, которые помогают в изучении состояния и использования, оборотных средств в динамике. Эта методика основана на использовании системы показателей, изучении причин изменения этих показателей и выявлении (измерении) их взаимосвязи. Методика анализа оборачиваемости оборотных активов предполагает расчет некоторых основных показателей: коэффициент оборачиваемости оборотных средств; продолжительность оборота в днях; расчет собственных оборотных средств.

Одним из направлений рационального использования оборотных средств на предприятии является решение дилеммы между потерей ликвидности и повышением эффективности работы. В результате организация решает две важные задачи:

- 1) либо обеспечивает платежеспособность своей деятельности;
- 2) либо создает необходимый объем и структуру активов для планируемой рентабельности активов.

При решении дилеммы следует учитывать область применения отдельных оборотных средств. В некоторых случаях активы могут быть использованы только для определенных целей, и тогда возрастает риск их не реализации при необходимости. И наоборот многоцелевые активы снижают риск деятельности организации и повышают её платежеспособность. В целом, чем больше оборотных активов, попадает в категорию высокого риска, тем ниже ликвидность организации [10, с. 539].

Для достижения поставленных целей определим основные направления учетно-аналитической работы в организации, поскольку её роль достаточно высока и оказывает непосредственное влияние на процесс формирования и результаты анализа оборотных активов:

- оценка рациональности структуры запасов;
- определение сроков и объемов закупок товара;
- расчет показателей оборачиваемости.

Ускорение оборачиваемости оборотных активов приводит к их абсолютному или относительному высвобождению из оборота. Абсолютное высвобождение — это снижение суммы оборотных активов в текущем году по сравнению с предыдущим годом при увеличении объёмов реализации. Относительное высвобождение происходит, когда темп роста объемов продаж опережает темп роста оборотных активов [11].

Также важным показателем эффективности использования оборотных активов является - рентабельность оборотных активов, отражающий сколько рублей в прибыли приходится на 100 рублей оборотных активов. Рентабельность непосредственно взаимосвязана с оборачиваемостью оборотных активов.

На практике для эффективного использования оборотных активов необходимо постоянно решать три основные задачи: минимизация дебиторской задолженности, оптимизация товарных запасов и регулирование денежных потоков. Также для повышения эффективности использования оборотных активов используют метод мотивации работников, который ориентируется на повышение их заинтересованности в их управлении. В каждой организации можно выделить необходимый элемент стимулирования работников в ускорении оборачиваемости оборотных активов. Например, это может быть реализовано через премирование коллективных результатов труда. При этом каждую группу работников премируют за работу по ускорению оборачиваемости оборотных активов в зависимости от полученных результатов.

Обобщая сказанное, можно отметить, что в российской практике главным источником данных для анализа оборотных активов является бухгалтерский баланс, а также другие отчётные формы, детализирующие содержание его отдельных статей. В процессе анализа эффективности оборотных активов необходимо изучить источники их формирования, коэффициенты оборачиваемости, рентабельность и ликвидность. От динамики и величины этих показателей зависит хозяйственная деятельность организации, а также финансовые результаты [8, с. 28].

Таким образом, в российской практике экономического анализа методика оценки эффективности использования оборотных активов тесно связана с деловой активностью организации, поскольку в основе оборачиваемость основных статей бухгалтерского баланса. Чем выше коэффициент оборачиваемости и короче длительность 1-го оборота той или иной статьи оборотных активов, тем эффективнее используются оборотные активы в целом. Проведенный анализ эффективности использования оборотных активов в организации позволяет вывить дополнительные резервы роста и способствует улучшению основных экономических показателей. Роль экономического анализа в управлении оборотными активами достаточна велика и требует постоянного внимания со стороны менеджеров по изучению новой практики и накопленного опыта.

### **Библиографический список:**

1. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / Канке А.А., Кошечкина И.П., - 2-е изд., испр. и доп. - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 288 с.
2. Анализ финансовой отчетности: Учебник /Вахрушина М.А., 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 432 с.
3. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / А.М. Фридман. — М.: РИОР: ИНФРА-М, 2019. — 264 с.

4. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. - М.: Вузовский учебник, 2019. - 367 с.
5. Данилова Л.Г. Особенности управленческого учета дебиторской и кредиторской задолженности / Л.Г. Данилова // Путеводитель предпринимателя. - 2017. - № 36. - С. 102-110.
6. Ковалева И.П. Оборотные активы организации: теоретические и практические аспекты управления / И.П. Ковалева, А.Х. Амбарян // Вектор экономики. - 2018. - № 12 (30). - С. 169. [Электронный ресурс]. — Режим доступа — URL: [http://www.vectoreconomy.ru/images/publications/2018/12/economicsmanagement/Kovaleva\\_Ambaryan.pdf](http://www.vectoreconomy.ru/images/publications/2018/12/economicsmanagement/Kovaleva_Ambaryan.pdf) (дата обращения: 17.09.2020)
7. Кузнецова М.Н. Методика анализа и оценки поставщиков ресурсов / М.Н. Кузнецова // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. - №43(298). – С. 57-61.
8. Липчиу Н.В. Эффективность использования оборотного капитала в организациях и направления её повышения / Н.В. Липчиу // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. - №3(258). – С. 28-33.
9. Николаев В.И. Анализ факторов эффективности использования оборотных средств в промышленном птицеводстве мясного направления / В.И. Николаев // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. - №1(256). – С. 49-53.
10. Полянская Н.М. Анализ оборотных активов предприятия: организационно-методические основы и практика применения / Н.М. Полянская // Экономический анализ: теория и практика. - 2018. - Т. 17. Вып. 3. - С. 539-561.
11. Баталова И.А. Особенности проведения комплексного экономического анализа оборотных активов торговых организаций / И.А. Баталова // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. – 2015. - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-provedeniya-kompleksnogo-ekonomicheskogo-analiza-oborotnyh-aktivov-torgovyh-organizatsiy/viewer> (Дата обращения 10.08.2020).

*Оригинальность 89%*