

Тема 9. Оценка эффективности использования оборотного капитала.

Оборачиваемость оборотных активов:

- длительность одного полного кругооборота средств с момента авансирования оборотных активов в денежной форме в производственные запасы до выпуска готовой продукции (ее продажи покупателям).

Оборачиваемость оборотных средств характеризуется рядом взаимосвязанных показателей:

- количество оборотов за определенный период – квартал, год;
- продолжительность одного оборота – в днях;
- суммой занятых на предприятии оборотных активов на единицу продукции (коэффициентом загрузки).

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов:

$$K_o = \frac{B_p}{C_o}$$

K_o - количество оборотов за определенный период – квартал, год;

B_p - продолжительность одного оборота – в днях;

C_o - суммой занятых на предприятии оборотных активов на единицу продукции (коэффициентом загрузки).

Продолжительность одного оборота:

$$Пд = \frac{Д}{Ко}$$

- Пд – продолжительность одного оборота, дни;
- Д – количество дней в расчетном периоде.

Коэффициент закрепления оборотных активов на 1 руб. проданной продукции:

$$K_{\text{зак}} = \frac{1}{K_{\text{об. акт}}} = \frac{E_{\text{ср}}}{N}$$

Показывает среднюю величину оборотных активов, затрачиваемую на 1 руб. проданной продукции.

Рентабельность оборотных активов:

$$\text{Rent}_{\text{OA}} = \frac{P}{E_{\text{cp}}}$$

P - прибыль

Относительная экономия оборотных активов:

$$\triangle E_{\text{отн}} = E_1 - E_0 \frac{N_1}{N_0}$$

E_1 – величина оборотных активов в отчетном периоде;

E_0 – величина оборотных активов в базисном периоде;

N_1

$E_0 \frac{N_1}{N_2}$ – величина оборотных активов базисного периода, скорректированная на рост продаж отчетного периода.

Сумма средств дополнительно вовлеченных в оборот или отвлеченных из оборота:

$$\Delta P_p = (P_d (\text{отч.}) - P_d (\text{баз.})) \times B P_f,$$

где ΔC_c – сумма средств, дополнительно вовлеченных в оборот, если $\Delta C_c < 0$, либо сумма отвлеченных из оборота средств, если $\Delta C_c > 0$;

$P_d (\text{отч.})$ – продолжительность одного оборота оборотных активов в отчетном периоде, дни;

$P_d (\text{баз.})$ – продолжительность одного оборота оборотных активов в базисном периоде, дни;

$B P_f$ – среднедневная фактическая выручка (нетто) от реализации продукции в отчетном периоде.

Эффективность использования оборотных средств зависит от внешних факторов:

- общеэкономическая ситуация в стране;
- налоговая и кредитная политика государства;
- возможность участия в программах, финансируемых из федерального и регионального бюджетов;
- кризис неплатежей;
- высокий уровень налогообложения доходов предприятий;
- высокие ставки банковского процента и др.

Основные пути сокращения материально-производственных запасов:

- продажа излишних запасов материальных ценностей;
- улучшение организации закупок сырья и материалов и складского хозяйства;
- проведение систематической работы по определению плановой потребности в оборотных активах предприятия и его структурных подразделений;
- сокращение длительности производственного цикла и др.

Коэффициент отдачи оборотных средств:

$$K_{отдачи} = \frac{Бп}{C_o}$$

где Бп – бухгалтерская прибыль;

С_о – средний остаток оборотных средств;

Коэффициент сохранности оборотных средств:

$$K_{\text{сохр.}} = \frac{C_{\text{факт.}}}{C_{\text{нормат.}}}$$

$C_{\text{факт.}}$ – фактический остаток оборотных средств на последнюю отчетную дату;

$C_{\text{норм.}}$ – норматив оборотных средств на эту дату по расчетам предприятия.

При $K_{\text{сохр.}} > 1$ предприятие имеет излишек оборотных активов; при $K_{\text{сохр.}} < 1$ их недостаток.

Методы улучшения использования оборотных средств:

- планирование и нормирование, оперативное регулирование рационального объема и структуры оборотных средств, запасов сырья, материалов, топлива, управление дебиторской задолженностью;
- использование оптимизационных моделей при определении запасов сырья, материалов, топлива;
- использование информационных технологий, автоматизированных систем управления оборотными средствами;
- планирование, оперативное регулирование рациональных размеров и структуры источников формирования оборотных средств, управление кредиторской задолженностью;
- стимулирование рационального использования сырья, материалов, топлива;
- применение санкций за порчу сырья, материалов, топлива, за выпуск бракованной и некачественной продукции.

Оценка влияния оборачиваемости оборотного капитала на приращение прибыли:

$$\Delta P = P_0 \times K - P_0$$

K – коэффициент относительного роста числа оборотов оборотного капитала;

P_0 – прибыль за базовый период.