

УДК 658.15

Сунь Юньчао, студент 2 курса магистратуры Института экономики и управления ФГБОУ ВО «Курский государственный университет», Россия, г. Курск

e-mail: sazonova_v_n@mail.ru

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА – ИНСТРУМЕНТ АНАЛИЗА ЭФФЕКТИВНОСТИ ЕГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

Аннотация: в данной статье представлена подробная информация о проведении финансового анализа оборотного капитала. Дана классификация оборотного капитала для целей анализа, приведены методы оценки потребности в оборотном капитале, а также формула расчета основных коэффициентов финансового анализа.

Ключевые слова: оборотный капитал, эффективность использования, финансовый анализ, показатели, классификация.

Sun Yunchao, student 2 course of magistracy Institute of economics and management Kursk State University Russia, Kursk

e-mail: sazonova_v_n@mail.ru

FINANCIAL ANALYSIS OF REVERSE CAPITAL - A TOOL FOR ANALYSIS OF THE EFFICIENCY OF ITS USE

Annotation: this article provides detailed information on the financial analysis of working capital. A classification of working capital for the purposes of analysis is given, methods for estimating the need for working capital are given, as well as a formula for calculating the main coefficients of financial analysis.

Keywords: working capital, efficiency of use, financial analysis, indicators,

classification.

К оборотному капиталу относится капитал любого хозяйствующего субъекта, который инвестируется в текущую деятельность на период функционирования отдельного операционного цикла (денежные средства компании, размещённые в текущие активы, т.е. оборотные средства) [4, с. 78].

Обращение оборотного капитала предполагает функционирование только в единственном производственном цикле, а поэтому его стоимость полностью переносится на все изготовленные продукты или оказанные услуги. Непрерывность производства продукции и услуг и их реализацию невозможно осуществить без оборотных средств (денежных средств, авансируемых для создания оборотных производственных фондов и фондов обращения).

С позиции управления компания, в обязательном порядке должна производить финансовый анализ состава и структуры оборотного капитала, с целью решения задач создания эффективного производственного процесса.

Финансовый анализ начинается с оценки постоянного и переменного оборотного капитала (см. рис. 1) [3, с. 209].



Рисунок 1 – Классификация оборотного капитала с позиции направления финансового анализа

При проведении финансового анализа главное значение уделяется той

части текущих активов, которую постоянно используют в производственном цикле. И для эффективного функционирования хозяйствующего субъекта необходимо оценить минимальный размер постоянного оборотного капитала, который необходим для обеспечения хозяйственной деятельности, составляет основу постоянного оборотного капитала.

Возникающие дополнительные потребности в оборотных средствах, обусловленные, например, сезонными колебаниями производственного характера и реализации или иными объективными факторами, образуются переменный оборотный капитал. И задача финансового анализа состоит в том, чтобы оценить оптимальное и эффективное использование данной части оборотных средств в предшествующие периоды и определить минимальное количество для будущего времени, чтобы не образовывался перерасход, влияющий на финансовое положение субъекта.

При финансовом анализе нельзя забывать о чистом оборотном капитале, который позволяет определить разницу между текущими оборотными активами и пассивами, а, следовательно, можно установить величину собственных оборотных средств. На эффективность управления оборотными средствами оказывает влияние ряд факторов (объемы и состав текущих оборотных средств, уровень их ликвидности, соотношение собственных и заёмных ресурсов, которые покрывают текущие активы, размер чистого оборотного капитала, удельный вес постоянного и переменного капитала и др.). Классификация оборотных средств по различным признакам, которые используются для проведения финансового анализа субъекта, показана на рисунке 2 [4, с. 85].

Финансовый анализ в сфере формирования и использования оборотных средств должен способствовать обеспечению компромисса между рисками потерь ликвидности и эффективностью деятельности. Он обеспечивает решение двух задач:

- 1) определение платежеспособности субъекта (компания, которая не имеет достаточного размера чистого оборотного капитала, не может быть платежеспособной);



Рисунок 2 – Классификация оборотных средств по различным признакам, используемым при проведении финансового анализа

2) установление приемлемых объемов, структуры и уровня рентабельности (оценка связана с определением величины денежных средств, размером дебиторской задолженности и имеющихся производственных запасов) [4, с. 154].

При этом анализ должен быть рассмотрен как с позиции оптимальной величины данных видов оборотных активов, так и с точки зрения оптимальной структуры оборотного капитала в целом.

При оценке оптимальной потребности в оборотном капитале проводится анализ размера денежных средств, которые авансированы или будут использованы для функционирования производственных запасов, незавершенного производства и накоплений готовых изделий на складе, предназначенных для реализации. Обычно используют для анализа три метода: аналитический, коэффициентный и метод прямого счета (см. рисунок 3) [2, с. 1508-1510].

Аналитический метод	Предусматривает тщательный анализ наличных товарно-материальных ценностей с последующим извлечением из них
Метод прямого счета	Научно обоснованный расчет запасов по каждому элементу нормируемых оборотных средств в условиях достигнутого организационно-технического уровня предприятий с учетом всех изменений по
Кэффициентный метод	Состоит в уточнении действующих нормативов в соответствии с изменениями показателей производства

Рисунок 3 – Методы оценки потребностей в оборотном капитале

Основным методом является метод прямого счета (нормирования). Другие методы используются как вспомогательные.

В процессе финансового анализа величины оборотного капитала компании и оценки выбранных источников их финансирования исчисляется размер текущей финансовой потребности субъекта (ТФП). Данный показатель тесно взаимосвязан с оборачиваемостью оборотных средств и кредиторской задолженностью. Расчёт его производится следующим способами:

$$\text{ТФП} = (\text{ТМЦ} + \text{ДЗ}) - \text{КЗ};$$

$$\text{ТФП} = (\text{ТА} - \text{ДС} - \text{КФВ}) - \text{КЗ} \text{ где,}$$

ТМЦ – товарно-материальные ценности;

ДЗ – дебиторская задолженность;

КЗ – кредиторская задолженность по ТМЦ;

ТА – текущие активы;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения.

Для оценки и анализа величины ТФП можно исчислить этот показатель в процентах к обороту:

$$\text{Уровень ТФП} = (\text{ТФП в денежном эквиваленте} / \text{Среднедневной объём продаж}) \cdot 100 \%$$

Финансовый анализ показателя ТФП позволяет сделать вывод о потребности средств для функционирования нормального кругооборота и ДЗ с учётом той части суммарной стоимости данных элементов оборотного

капитала, которые покрываются КЗ. Для субъекта размер ТФП должен иметь отрицательное значение, т.к. за счёт КЗ можно покрыть стоимость ТМЦ и ДЗ. Чем меньше величина ТФП, тем меньше компании потребуется собственных источников для бесперебойной работы [1, с. 112-115].

Анализ эффективности использования оборотного капитала производится на основе расчёта системы показателей оборачиваемости, главным из которых является коэффициент оборачиваемости оборотных средств. Также исчисляются показатели среднего срока оборотов (дней), высвобождение (вовлечение) дополнительных средств в оборот (и в рублевом эквиваленте и в днях).

Коэффициент оборачиваемости определяет величину оборотов, которые совершает оборотный капитал за конкретный промежуток времени. Коэффициент оборачиваемости исчисляется как соотношение выручки от реализации продукции или оказания услуг к анализируемому показателю.

Коэффициент закрепления является обратным коэффициенту оборачиваемости, и выражает размер оборотных средств приходящийся на один рубль от продаж. Время, затраченное на один оборот (длительность), называется оборачиваемостью в днях.

Показатель среднего срока оборотов в днях определяется как соотношение конкретного анализируемого периода в днях к коэффициенту оборачиваемости.

Финансовый анализ оборотного капитала изучает и средние за установленный отрезок времени размеры оборотных средств, которые используются при расчёте показателей оборачиваемости (используются формулы средних хронологических). Данный анализ позволяет правильно и в оптимальных размерах определять потребности в постоянном и переменном оборотном капитале.

Расчёт рентабельность оборотных активов при их оценке показывает, сколько прибыли образуется с каждого рубля, который вложен в оборотный капитал [1, с. 120-134].

Прямыми результатами финансового анализа коэффициентов деловой активности является установление средней величины операционного цикла.

Любой субъект проходит через определённый цикл операционной деятельности (закупка материальных запасов, производство готовой продукции, реализация произведённых продуктов и услуг за денежные средства и или путём предоставления кредита и, наконец, образование дебиторской задолженности, которая погашается за счёт перечисления денежных средств от клиентов).

Список источников:

1. Бариленко, В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности / В.И. В.И. Бариленко. М.: Юрайт, 2016. 456 с.;
2. Королев, Анализ эффективности использования оборотного капитала и разработка стратегии управления оборотным капиталом корпорации / Экономика и социум. 2017. № 2 (33). С. 1508-1511;
3. Теплова, Т.В. Корпоративные финансы в 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 390 с.;
4. Финансовый менеджмент: учебник для академического бакалавриата / Г. Б. Поляк [и др.]; отв. ред. Г. Б. Поляк. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 456 с.