

УДК 658.153.8 : [338.43 + 664.6

UDC 658.153.8 : [338.43 + 664.6

08.00.00 Экономические науки

Economics

**АНАЛИЗ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ
ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ В АГРАРНОЙ И
ХЛЕБОПЕКАРНОЙ СФЕРАХ ЭКОНОМИКИ**

**ANALYSIS OF THE CAPABILITY OF
CURRENT ASSETS IN THE AGRARIAN AND
BAKERY SPHERES OF THE ECONOMY**

Прудников Анатолий Григорьевич
д. э. н., профессор, SPIN-код: 9720-2140,
prudnikov37@bk.ru
*Кубанский государственный аграрный
университет имени И.Т.Трубилина, Краснодар,
Россия*

Prudnikov Anatoly Grigorevich
Dr. Sci. Econ., professor, SPIN-code: 9720-2140,
prudnikov37@bk.ru
*Kuban State Agrarian University named after
I.T.Trubilin, Krasnodar, Russia*

Новожилов Иван Михайлович
аспирант
РУК (Краснодарский филиал), Краснодар, Россия

Novozhilov Ivan Mihailovich
postgraduate student
RUK (Krasnodar branch), Krasnodar, Russia

В статье рассмотрены: методические основы анализа оборачиваемости активов; дана критическая оценка отдельным положениям традиционной методики анализа оборачиваемости капитала; предложены приемы нивелирования влияния ценового фактора и состава оборотных активов на результаты апробации усовершенствованной методики анализа оборачиваемости оборотных активов и собственного капитала хозяйствующих субъектов. Основой теории кругооборота капитала является классическая формула воспроизводства капитала К. Маркса, предполагающая прирост товара, денег и денежного капитала на последней стадии обращения, и повышение эффективности при рациональной организации использования, рациональном уровне концентрации. Чем выше скорость оборота капитала, тем эффективнее его использование. Особенностью процесса оборачиваемости материально-производственных запасов, оборотного капитала является его зависимость от специализации хозяйствующих субъектов, определяющей структуру основных и оборотных средств, соотношение запасов, участвующих и неучаствующих в обороте за отчетный год. Однако традиционная методика анализа оборачиваемости активов, материально-производственных запасов не разграничивает запасы на участвующие и неучаствующие в обороте за отчетный год, что не позволяет дать точную оценку процессу кругооборота активов, принять оптимальное управленческое решение по их формированию, определить объективный рейтинг хозяйствующего субъекта по его кредитному скорингу. Применительно к методике анализа оборачиваемости активов, материально-производственных запасов использование неучаствующих запасов в обороте за отчетной год завышает среднегодовую величину активов, запасов – исходного показателя исчисления количества оборотов; завышенная среднегодовая

In the article we consider the methodological framework for the analysis of asset turnover; critical assessment of individual provisions of the traditional methods of analysis of capital turnover; a method to eliminate the influence of the price factor and the composition of current assets by results of approbation of an improved method for analyzing the turnover of circulating assets and own capital of business entities. The basis of the theory of capital turnover is the classic formula of the reproduction of capital by K.Marx, suggesting the increase of goods, money and money capital at the last stage of treatment, and improving the efficiency of the rational organization of the use, the rational level of concentration. The higher the speed of capital turnover, the more efficient its use is. The peculiarity of the process of the turnover of inventories, working capital is its dependence on specialization of business entities, defining the structure of fixed and current assets, ratio of reserves, participating and not participating in circulation during the reporting year. However, the traditional method of analysis of asset turnover, inventory does not distinguish between reserves for participating and non-participating in circulation during the reporting year, which precludes an accurate assessment of the process of circulation of assets to make the best management decision for their formation, to determine an objective rating of the business entity in its credit scoring. With regard to the method of analysis of asset turnover, inventory use of non-participating stocks in circulation during the reporting year, overstates the average annual total assets, inventory is the baseline for calculating the number of revolutions; inflated the average book value of assets, inventory, reduces the number of revolutions per year overstates the duration of one rotation of assets, stock, increases the capacity revenue (annual turnover) and, therefore, overestimates the need for assets, inventories, leading to inaccurate assessment of the release (raising) of assets stocks

балансовая стоимость активов, запасов уменьшает количество оборотов за год, завышает продолжительность одного оборота активов, запасов, увеличивает запасоемкость выручки (годового оборота), а, следовательно, завышается потребность в активах, запасах, что приводит к неточной оценке высвобождения (привлечения) активов, запасов

Ключевые слова: АНАЛИЗ, ВЫРУЧКА, БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ АКТИВОВ, ЗАПАСЫ, КОЛИЧЕСТВО ОБОРОТОВ АКТИВОВ, МЕТОДИКА, ПРОДОЛЖИТЕЛЬНОСТЬ ОБОРОТА АКТИВОВ, ПИЛОТНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ – ХЛЕБОКОМБИНАТ, РЕЗУЛЬТАТЫ АПРОБАЦИИ МЕТОДИКИ

Keywords: ANALYSIS, REVENUE, BALANCE SHEET OF ASSETS, RESERVES, QUANTITY OF REVOLUTIONS OF ASSETS, METHODOLOGY, DURATION OF ASSETS, PILOT ENTERPRISE - BREAD-BAKING PLANT, RESULTS OF APPROBATION OF THE METHODOLOGY

Doi: 10.21515/1990-4665-129-066

Цель исследования состоит в оценке традиционной методики анализа оборачиваемости активов, материально-производственных запасов и ее совершенствовании, апробации усовершенствованной методики по материалам предприятий системы хлебокомбинатов.

Основой теории кругооборота капитала является классическая формула воспроизводства капитала «» К. Маркса [1, с. 25]: на последней стадии обращения капитала должен быть прирост товара (ΔT), денег (ΔM), денежного капитала. Особенностью процесса оборачиваемости активов, материально-производственных запасов является его зависимость от специализации хозяйствующего субъекта, определяющей структуру основных и оборотных средств, соотношение участвующих и неучаствующих запасов в обороте за отчетный год. Оборачиваемость активов, собственного капитала хозяйствующего субъекта является важнейшей характеристикой его деловой активности, оценкой финансового состояния.

Для анализа оборачиваемости активов и собственного капитала используют систему показателей. Исходными показателями являются выручка (годовой оборот) и среднегодовая величина активов, собственного капитала. Данные о выручке отражены в отчете о финансовых результатах;

среднегодовую стоимость активов определяют как среднеарифметическую на начало и конец года по данным раздела 2 бухгалтерского баланса. При использовании данных месячной бухгалтерской отчетности, например, по запасам определяют среднюю хронологическую по формуле: полусумма стоимости запасов на начало и конец года плюс стоимость запасов на начало февраля, марта, апреля и последующих месяцев, включая декабрь, деленная на 12.

На основе выручки и среднегодовой стоимости запасов, всех оборотных средств определяют количество оборотов за год (коэффициент оборачиваемости) соотношением выручки и среднегодовой стоимости активов, запасов. Чем больше оборотов совершают запасы, оборотные средства, тем эффективнее их использование.

По количеству оборотов определяют продолжительность одного оборота соотношением числа дней анализируемого периода и коэффициента оборачиваемости. В анализе используют, как правило, продолжительность года – 360 дней, но возможно также использовать 365 дней. Чем меньше продолжительность оборота, тем выше эффективность использования активов, запасов.

В системе показателей оборачиваемости активов, запасов важную роль играет коэффициент загрузки активов, запасов; он интерпретируется как ресурсоемкость, запасоемкость выручки, характеризует соотношение стоимости активов, запасов и выручки. Чем меньше величина коэффициента, тем выше скорость оборота активов, запасов, выше эффективность их использования. С помощью коэффициента загрузки активов, запасов определяют потребность в активах, запасах произведением этого коэффициента за базисный период и выручки в отчетном периоде, то есть с использованием приема цепной подстановки.

На последнем этапе анализа оборачиваемости активов, запасов сравнивают расчетный объем потребности с их фактической среднегодовой

стоимостью в отчетном периоде, определяя величину высвобождения или привлечения активов, запасов в оборот. Высвобождение активов, запасов происходит в сценарии превышения потребности над их фактической среднегодовой стоимостью; этот сценарий является всегда желаемым, указывает на ускорение оборачиваемости, эффективное использование ресурсов.

Привлечение ресурсов в оборот имеет место, когда их фактическая среднегодовая стоимость превышает потребность в ресурсах. В результате замедляется оборачиваемость ресурсов, снижается эффективность использования [2].

Исследования показатели, что традиционная методика оборачиваемости активов и собственного капитала требует совершенствования. Наиболее существенный ее недостаток заключается, по нашему мнению, в использовании в анализе активов, запасов, неучаствующих в обороте за отчетный год, что завышает среднегодовую балансовую стоимость активов, запасов, следовательно, снижается количество оборотов, завышаются продолжительность одного оборота и ресурсоемкость выручки, а также потребность в ресурсах. В итоге дается неточная оценка процесса оборачиваемости активов, собственного капитала, деловой активности хозяйствующего субъекта [3, 4, 5].

Результаты апробации традиционной и усовершенствованной методик анализа оборачиваемости активов, запасов и собственного капитала предприятий сферы хлебокомбинатов представлены ниже. Апробированы два методических приема в анализе оборачиваемости активов: 1) корректировка балансовой стоимости запасов – исключение из их стоимости незавершенного производства; 2) корректировка выручки – пересчет объемов продажи продукции за исследуемый период по ценам реализации, сформировавшимся в базовом году; в работе базовым годом принят 2011 г. [6].

Анализ выявил разнонаправленность процесса оборачиваемости запасов и всех оборотных активов исследуемых предприятий (табл. 1).

Таблица 1 – Исходные показатели и результаты анализа оборачиваемости запасов, оборотных активов в пилотных организациях с использованием традиционной методики

Пилотная организация, показатель	2011 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение (±) 2015 г. по сравнению с			
				2011 г.		2014 г.	
				абсолютное значение	%	абсолютное значение	%
ОАО «Афипский хлебокомбинат»							
Выручка, тыс. руб.	175706	328588	387607	211901	120,6	59019	18,0
Среднегодовая стоимость запасов, тыс. руб.	6036	12520	15791	9755	161,6	3271	26,1
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	15958	40612	46286	30328	190,0	5674	14,0
Количество оборотов:							
Запасов	29,11	26,25	24,55	-4,56	15,7	-1,70	6,5
Оборотных активов	11,01	8,09	8,37	-2,64	24,0	0,28	3,5
Продолжительность одного оборота, дней:							
Запасов	13	14	15	2	15,4	1	7,1
Оборотных активов	33	45	44	11	33,3	-1	2,2
ОАО «Кропоткинский хлебокомбинат»							
Выручка, тыс. руб.	110380	67551	53232	-57148	51,8	-14319	21,2
Среднегодовая стоимость запасов, тыс. руб.	7179	3697	3157	-4022	56,0	-540	14,6
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	28869	12214	8113	-20756	71,9	-4101	33,6
Количество оборотов:							
Запасов	15,38	18,27	16,86	1,48	9,6	-1,41	7,7
Оборотных активов	3,82	5,53	6,56	2,74	71,7	1,03	18,6
Продолжительность одного оборота, дней:							
Запасов	24	20	22	-2	8,3	2	10,0
Оборотных активов	96	66	56	-40	41,7	-10	15,2
ОАО «Новокубанский хлебокомбинат»							
Выручка, тыс. руб.	73734	64192	63402	-10332	14,0	-790	1,2
Среднегодовая стоимость запасов, тыс. руб.	2715	2072	2135	-580	21,4	63	3,0
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	11493	9163	8878	-2615	22,8	-285	3,1
Количество оборотов:							
Запасов	27,16	30,98	29,70	2,54	9,4	-1,28	4,1
Оборотных активов	6,42	7,01	7,14	0,72	11,2	0,13	1,9
Продолжительность одного оборота, дней:							
Запасов	13	12	12	-1	7,7	0	0
Оборотных активов	57	52	51	-6	10,5	-1	1,9

Так, в ОАО «Афипский хлебокомбинат» Северского района за 2011-2015 гг. сформировалась тенденция замедления оборачиваемости запасов и всех оборотных активов: в 2015 г. количество оборотов запасов было равно 24,55 оборота или меньше на 4,56 оборота (15,7 %) по сравнению с 2011 г.; количество оборотов оборотных активов уменьшилось за этот период с 11,01 до 8,37 оборота или на 2,64 оборота (24 %) вследствие опережающих темпов прироста среднегодовой стоимости запасов и всех оборотных активов по сравнению с темпами прироста продажи хлебобулочных и кондитерских изделий.

Если среднегодовая стоимость запасов в 2015 г. по сравнению с 2011 г. увеличилась на 161,6 %, прирост стоимости оборотных активов был равен 190 %, то выручка возросла на 120,6 %.

Продолжительность одного оборота запасов в 2015 г. по сравнению с 2011 г. увеличилась с 13 до 15 дней или на 15,4 %; продолжительность оборота всех оборотных активов возросла с 33 до 44 дней или на 33,3 %.

В ОАО «Кропоткинский хлебокомбинат» в 2015 г. запасы совершили 16,86 оборота, по сравнению с 2011 г. на 1,48 оборота больше (на 9,6 %); количество оборотов всех оборотных активов увеличилось с 3,82 до 6,56 оборота или на 2,74 оборота (на 71,7 %). Продолжительность одного оборота запасов уменьшилась с 24 до 22 дней или на 8,3 %, оборотных активов – с 96 до 56 дней или на 41,7 %.

Выручка за исследуемый период уменьшилась на 51,8 % (более чем вдвое), а среднегодовая стоимость запасов снизилась на 56 %, оборотных активов – на 181,0 % (в 2,8 раза).

В ОАО «Нокубанский хлебокомбинат» оборачиваемость запасов увеличилась в 2015 г. по сравнению с 2011 г. с 27,16 до 29,70 оборота или на 2,54 оборота (9,4 %); количество оборотов всех оборотных активов возросло с 6,42 до 7,14 оборота или на 0,72 оборота (11,2 %). Продолжительность одного оборота запасов уменьшилась с 13 до 12 дней или на 7,7 %;

продолжительность оборота всех оборотных активов в 2015 г. была равна 51 день или на 6 дней меньше (на 10,5 %) по сравнению с 2011 г.

В 2015 г. по сравнению с 2014 г. изменение величины показателей оборачиваемости запасов и всех оборотных активов пилотных организаций было разнонаправленным и менее значимым в сравнении с 2011 г. Так, в ОАО «Афипский хлебокомбинат» количество оборотов запасов уменьшилось на 1,7 оборота или на 6,5 %, а оборачиваемость оборотных активов увеличилась на 0,28 оборота или на 3,5 %. Продолжительность одного оборота запасов возросла на один день или на 7,1 % вследствие опережающих темпов прироста среднегодовой стоимости запасов по сравнению с темпами прироста выручки (26,1 и 18,0 %), что с финансовой точки зрения характеризуется негативно; уменьшение продолжительности оборота оборотных активов произошло из-за опережающих темпов прироста выручки по сравнению с темпами прироста среднегодовой стоимости оборотных активов (прирост равен 18 % и 14 % соответственно), и это является позитивной характеристикой использования оборотных активов.

В ОАО «Кропоткинский хлебокомбинат» в 2015 г. по сравнению с 2014г. оборачиваемость запасов замедлилась на 1,41 оборота или на 7,7 %, а продолжительность одного оборота возросла на 2 дня или на 10 %, что с финансовой точки зрения характеризуется отрицательно. Количество оборотов оборотных активов увеличилось на 1,03 оборота или на 18,6 %, а продолжительность одного оборота уменьшилась на 10 дней или на 15,2 %, что надо рассматривать положительно.

В ОАО «Новокубанский хлебокомбинат» в 2015 г. по сравнению с 2014г. количество оборотов запасов уменьшилось на 1,28 оборота или на 4,1%, а продолжительность одного оборота не изменилась и была равна 12 дней. Количество оборотов оборотных активов возросло на 0,13 оборота или на 1,9%, а продолжительность одного оборота уменьшилась на 1 день

или на 1,9%, что с финансовой точки зрения является положительной характеристикой использования оборотных активов организации.

Сравнивая скорость оборачиваемости запасов в пилотных организациях, отметим: в 2015 г. наиболее короткий период оборота был в ОАО «Новокубанский хлебокомбинат» - 12 дней, в ОАО «Афипский хлебокомбинат» 15 дней, а в ОАО «Кропоткинский хлебокомбинат» 22 дня.

Самая высокая скорость оборачиваемости всех оборотных активов была в ОАО «Афипский хлебокомбинат» - 44 дня, в ОАО «Новокубанский хлебокомбинат» 51 день, а в ОАО «Кропоткинский хлебокомбинат» продолжительность оборота оборотных активов равна 56 дней.

Более полная оценка процесса оборачиваемости запасов в пилотных организациях по традиционной методике выявила следующие результаты (табл. 2). Анализ показал, что в ОАО «Афипский хлебокомбинат» в 2015 г. по сравнению с 2011 г. коэффициент загрузки запасов (запасоемкость выручки) увеличился на 0,007, а в сравнении с 2014 г. на 0,003, что вызвало рост потребности в запасах и, следовательно, привлечение запасов в производственный процесс в 2014 г. на сумму 1348 тыс. руб. (12520 тыс. руб. – 11172 тыс. руб.), а в 2015 г. привлечено дополнительно 1062 тыс. руб. (15791 тыс. руб. – 14729 тыс. руб.). Величина привлечения запасов в оборот определена согласно методике оборачиваемости капитала по разнице между фактической среднегодовой величиной запасов и потребностью в запасах (фактическая среднегодовая сумма запасов представлена в таблице 1).

С финансовой точки зрения привлечение в оборот капитала характеризует негативно его использование, управление оборотными активами в ОАО «Афипский хлебокомбинат».

В ОАО «Кропоткинский хлебокомбинат» в 2015 г. коэффициент загрузки запасов был равен 0,059, по сравнению с 2014 г. он увеличился на 0,004, а в сравнении с 2011 г. уменьшился на 0,006. В результате потребность в запасах в 2015 г. уменьшилась на 1463 тыс. руб. и была равна

2928 тыс. руб., что привело к высвобождению запасов из оборота в размере 694 тыс. руб. в 2014г., а в 2015 г. произошло их привлечение в оборот на сумму 229 тыс. руб. Это означает замедление оборачиваемости запасов, с финансовой точки зрения характеризуется негативно. В 2014 г. высвобождение запасов из оборота привело к ускорению их оборачиваемости по сравнению с 2011 г., что является положительной характеристикой использования запасов.

Таблица 2 – Оборачиваемость запасов в пилотных организациях

Пилотная организация, показатель	2011 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение (\pm) в 2015 г. по сравнению с	
				2011 г.	2014 г.
ОАО «Афипский хлебокомбинат»					
Количество оборотов	29,11	26,25	24,55	-4,56	-1,70
Коэффициент загрузки запасов	0,034	0,038	0,041	0,007	0,003
Потребность в запасах, тыс. руб.	x	11172	14729	x	3557
Высвобождено (-), привлечено запасов в оборот, тыс. руб.	x	1348	1062	x	-286
ОАО «Кропоткинский хлебокомбинат»					
Количество оборотов	15,38	18,27	16,86	1,48	-1,41
Коэффициент загрузки запасов	0,065	0,055	0,059	-0,006	0,004
Потребность в запасах, тыс. руб.	x	4391	2928	x	-1463
Высвобождено (-), привлечено запасов в оборот, тыс. руб.	x	-694	229	x	923
ОАО «Новокубанский хлебокомбинат»					
Количество оборотов	27,16	30,98	29,70	2,54	-1,28
Коэффициент загрузки запасов	0,037	0,032	0,034	-0,003	0,002
Потребность в запасах, тыс. руб.	x	2375	2029	x	-346
Высвобождено (-), привлечено запасов в оборот, тыс. руб.	x	-303	106	x	409

В ОАО «Новокубанский хлебокомбинат» в 2015 г. по сравнению с 2011г. коэффициент загрузки запасов уменьшился с 0,037 до 0,034 или на 0,003, что привело к уменьшению потребности в запасах; она была равна

2029 тыс. руб. и в сравнении с 2014 г. уменьшилась на 346 тыс. руб. Однако произошло повышение ресурсоемкости выручки с 0,032 до 0,034 руб.

Исследования показали, что точность оценки процесса оборачиваемости активов зависит, во многом, от использования запасов, часть из которых в виде незавершенного производства не является оборотом за отчетный год [6]; поэтому стоимость незавершенного производства из балансовой стоимости оборотных активах за отчетный год необходимо исключать.

По оценке специалистов службы бухгалтера пилотных хозяйств, стоимость незавершенного производства на конец года в системе предприятий достигает не менее 15 % от балансовой стоимости запасов без готовой продукции. Как известно, на хлебозаводах остатки готовой продукции хранятся только не более 12 часов и реализуются на следующие сутки. Однако заготовки сырья и материалов хлебопечения с целью непрерывности технологического процесса осуществляются в виде незавершенного производства, и переходят на следующий год, представляя часть себестоимости продукции будущих периодов. В связи с этим используем в анализе оборачиваемости запасов только участвующие в обороте за отчетный год (табл. 3).

Анализ показал, что использование только участвующих запасов в обороте увеличивает количество оборотов, уменьшает продолжительность одного оборота. Так, количество оборотов только участвующих в обороте запасов по сравнению с их общей среднегодовой стоимостью в ОАО «Афипский хлебокомбинат» за 2011 г. больше на 7,28 оборота (на 25 %), за 2014 г. на 6,56 оборота (25 %), за 2015 г. на 6,13 оборота (25 %); продолжительность оборота меньше на 3 дня (на 20-23,1 %).

Таблица 3 – Результаты анализа оборачиваемости запасов, участвующих в обороте за отчетный год в пилотных предприятиях

Пилотная организация, показатель	2011 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение (±) в 2015 г. по сравнению с	
				2011 г.	2014 г.
ОАО «Афипский хлебокомбинат»					
Выручка, тыс. руб.	175706	328588	387607	211901	59019
Среднегодовая стоимость запасов, участвующих в обороте за отчетный год, тыс. руб.	4829	10016	12633	7804	2617
Количество оборотов:					
всех запасов	29,11	26,25	24,55	-4,56	-1,70
участвующих запасов в обороте	36,39	32,81	30,68	-5,71	-2,13
Продолжительность одного оборота запасов, дней:					
всех запасов	13	14	15	2	1
участвующих запасов в обороте	10	11	12	2	1
ОАО «Кропоткинский хлебокомбинат»					
Выручка, тыс. руб.	110380	67551	53232	-57148	-14319
Среднегодовая стоимость запасов, участвующих в обороте за отчетный год, тыс. руб.	5743	2958	2526	-3217	-432
Количество оборотов:					
всех запасов	15,38	18,27	16,86	1,48	-1,41
участвующих запасов в обороте	19,22	22,84	21,07	1,85	-1,77
Продолжительность одного оборота запасов, дней:					
всех запасов	24	20	22	-2	2
участвующих запасов в обороте	19	16	17	-2	1
ОАО «Новокубанский хлебокомбинат»					
Выручка, тыс. руб.	73734	64192	63402	-10332	-790
Среднегодовая стоимость запасов, участвующих в обороте за отчетный год, тыс. руб.	2172	1658	1708	-464	50
Количество оборотов:					
всех запасов	27,16	30,98	29,70	2,54	-1,28
участвующих запасов в обороте	33,95	38,72	37,12	3,17	-1,60
Продолжительность одного оборота запасов, дней:					
всех запасов	13	12	12	-1	0
участвующих запасов в обороте	11	9	10	-1	1

В ОАО «Кропоткинский хлебокомбинат» количество оборотов только участвующих в обороте запасов по сравнению с их общей среднегодовой

стоимостью за 2011-2015 гг. больше на 3,84-4,57 оборота, а продолжительность одного оборота меньше на 4-5 дней.

В ОАО «Новокубанский хлебокомбинат» разница между количеством оборотов всех и только участвующих запасов за отчетный год равна 6,79-7,74 оборота, а продолжительность одного оборота меньше на 2-3 дня.

Таким образом, использование в анализе только участвующих запасов в обороте за отчетный год повышает точность оценки процесса оборачиваемости оборотных активов, деловой активности хозяйствующих объектов в сфере производства продукции хлебокомбинатов.

Существенное повышение точности оценки оборачиваемости активов и собственного капитала хозяйствующих субъектов обеспечивает корректировка выручки-пересчет объемов продажи продукции по ценам реализации, сформировавшимся в базовом году. В этом убеждают результаты анализа оборачиваемости активов и собственного капитала исследуемых хлебокомбинатов (табл. 4 и табл. 1).

В таблице 4 приведены результаты анализа оборачиваемости активов и собственного капитала с использованием корректировки выручки от продажи хлеба и хлебобулочной, кондитерской и прочей продукции, а среднегодовая стоимость активов и собственного капитала определена согласно традиционной методике анализа (по балансовой их стоимости, без деления запасов на участвующие и неучаствующие в обороте за отчетный год). В таблице 1, напомним, исходные показатели – выручка от продаж и среднегодовая стоимость активов использованы без корректировки, по данным финансовой отчетности.

Анализ показал, что в ОАО «Афипский хлебокомбинат» в 2014 г. количество оборотов запасов по усовершенствованной методике (табл. 4) уменьшилось до 24,11 оборота или на 2,14 оборота по сравнению с традиционной методикой (табл. 1); продолжительность одного оборота запасов возросла с 14 до 15 дней вследствие уменьшения выручки.

Количество оборотов оборотных активов уменьшилось с 8,09 до 7,43 оборота, а продолжительность их оборота возросла с 15 до 16 дней; количество оборотов оборотных активов уменьшилось с 8,37 до 7,66 оборота, а продолжительность одного оборота возросла с 44 до 48 дней или на 9,1 %.

В ОАО «Кропоткинский хлебокомбинат» в 2014 г. по усовершенствованной методике количество оборотов запасов уменьшилось с 18,27 до 16,67 оборота в сравнении с традиционной методикой, а продолжительность одного их оборота возросла с 20 до 22 оборотов или на 10 %. Количество оборотов оборотных активов уменьшилось до 5,05 с 5,53 оборота в 2014 г., а продолжительность одного оборота возросла с 66 до 72 дней или на 9,1 %.

В 2015 г. по усовершенствованной методике количество оборотов запасов в ОАО «Кропоткинский хлебокомбинат» уменьшилось с 16,86 до 14,29 оборота, а продолжительность одного оборота запасов увеличилась с 22 до 26 дней или на 18,2 %. Количество оборотов оборотных активов по усовершенствованной методике уменьшилось с 6,56 до 5,56 оборота, а продолжительность одного оборота возросла с 56 до 66 дней или на 17,9 %.

В ОАО «Новокубанский хлебокомбинат» в 2014 г. по усовершенствованной методике количество оборотов запасов уменьшилось с 31 до 29 оборотов или на 6,5 %, а продолжительность оборота возросла с 12 до 13 дней или на 8,3 %. Количество оборотов оборотных активов уменьшилось с 7,01 до 6,56 оборота или на 6,4 %, а продолжительность одного оборота увеличилась с 52 до 56 дней или на 7,7 %.

В 2015 г. количество оборотов запасов уменьшилось с 29,7 до 26,9 оборота или на 9,3 %; продолжительность одного оборота по усовершенствованной методике в сравнении с традиционной методикой возросла с 12 до 14 дней или на 16,7 %. Количество оборотов оборотных активов в ОАО «Новокубанский хлебокомбинат» уменьшилось с 7,14 до

6,48 оборота или на 9,2 %; продолжительность одного оборота возросла с 51 до 56 дней или на 9,8 %.

Таблица 4 – Оборачиваемость активов и собственного капитала пилотных организаций при выручке, скорректированной на средние цены реализации хлебобулочной продукции за 2011 г.

Пилотная организация, показатель	2011 г	2012 г	2013 г	2014 г	2015 г	2015 г. в процентах (разах) к			
						2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.
ОАО «Афипский хлебокомбинат»									
Количество оборотов активов и собственного капитала:									
совокупных	5,44	5,30	5,09	4,42	3,76	69,1	70,9	73,9	85,1
оборотных	11,01	10,45	9,23	7,43	7,66	69,6	73,3	83,0	103,1
собственного	10,33	9,41	7,88	6,29	5,03	48,7	53,5	63,8	80,0
запасов	29,11	26,57	26,42	24,11	22,45	77,1	84,5	85,0	93,1
дебиторский задолженности	22,72	22,92	26,75	25,36	24,09	106,0	105,1	90,1	95,0
кредиторской задолженности	13,79	14,89	16,50	16,76	16,97	123,1	114,0	102,9	101,3
Продолжительность оборота активов и собственного капитала, дней:									
совокупных	67	69	72	83	97	144,8	140,6	134,7	116,9
оборотных	33	35	40	49	48	145,5	137,1	120,0	98,0
собственного	35	39	46	58	73	208,6	187,2	158,7	125,9
запасов	13	14	14	15	16	123,1	114,3	114,3	106,7
дебиторский задолженности	16	16	14	14	15	93,8	93,8	107,1	107,1
кредиторской задолженности	27	25	22	22	22	81,5	88,0	100,0	100,0
Продолжительность цикла, дней:									
операционного	29	30	28	29	31	106,9	103,3	110,7	106,9
финансового	2	5	6	7	9	450,0	180,0	150,0	128,6
ОАО «Кропоткинский хлебокомбинат»									
Количество оборотов активов и собственного капитала:									
совокупных	2,61	2,27	2,47	2,85	2,79	106,9	122,9	113,0	97,9
оборотных	3,82	3,48	3,97	5,05	5,56	145,6	159,8	140,1	110,1
собственного	2,95	2,66	3,11	5,07	0	x	x	x	x
запасов	15,38	12,94	14,60	16,67	14,29	92,9	110,4	97,9	85,7

дебиторский задолженности	18,07	20,22	20,31	23,20	22,19	122,8	109,7	109,3	95,7
кредиторской задолженности	23,97	20,23	18,88	9,39	3,96	16,5	19,6	21,0	42,2
Продолжительность оборота активов и собственного капитала, дней:									
совокупных	140	161	148	128	131	93,6	81,4	88,5	102,3
оборотных	96	105	92	72	66	68,8	62,9	71,7	91,7
собственного	124	137	117	72	0	x	x	x	x
запасов	24	28	25	22	26	108,3	92,9	104,0	118,2
дебиторский задолженности	20	18	18	16	16	80,0	88,9	88,9	100,0
кредиторской задолженности	15	18	19	39	92	6,1 раза	5,1 раза	4,8 раза	2,4 раза
Продолжительность цикла, дней:									
операционного	44	46	43	38	42	95,5	91,3	97,7	110,5
финансового	29	28	24	-1	-50	x	x	x	x
ОАО «Новокубанский хлебокомбинат»									
Количество оборотов активов и собственного капитала:									
совокупных	2,36	2,32	2,69	2,69	2,67	113,1	115,1	99,3	99,3
оборотных	6,42	6,25	6,76	6,56	6,48	100,9	103,7	95,9	98,8
собственного	4,07	3,67	3,77	3,66	3,91	96,1	106,5	103,7	106,8
запасов	27,16	28,46	31,45	28,99	26,94	99,2	94,7	85,7	92,9
дебиторский задолженности	10,36	8,93	9,60	9,25	8,97	86,6	100,4	93,4	97,0
кредиторской задолженности	12,33	13,21	21,86	19,98	13,12	106,4	99,3	60,0	65,7
Продолжительность оборота активов и собственного капитала, дней:									
совокупных	155	157	136	136	137	88,4	87,3	100,7	100,7
оборотных	57	58	54	56	56	98,2	96,6	103,7	100,0
собственного	90	99	97	100	93	103,3	93,9	95,9	93,0
запасов	13	13	12	13	14	107,7	107,7	116,7	107,7
дебиторский задолженности	35	41	38	40	41	117,1	100,0	107,9	102,5
кредиторской задолженности	30	28	17	18	28	93,3	100,0	164,8	155,6
Продолжительность цикла, дней:									
операционного	48	54	50	53	55	114,6	101,9	110,0	103,8
финансового	18	26	33	35	27	150,0	103,9	81,8	77,1

Таким образом, использование в анализе оборачиваемости оборотных активов корректировки выручки повышает точность оценки их оборачиваемости, может служить инструментарием исследования оборачиваемости совокупных активов, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, собственного капитала.

Апробация усовершенствованной методики анализа оборачиваемости активов и собственного капитала в аграрной сфере показала ее корректность и приемлемость как инструментария, обеспечивающего повышение точности оценки кругооборота производственно-финансовых ресурсов, деловой активности хозяйствующих субъектов. Результаты апробации усовершенствованной методики представлены в таблице 5.

Анализ показал, что результаты оценки оборачиваемости совокупных активов и их компонентов, собственного капитала по усовершенствованной методике существенно отличаются от результатов традиционной модифицированной методики. Так, выручка за 2014 г. в усовершенствованной методике по сравнению с традиционной модифицированной методикой меньше на 11707 тыс. руб., а за 2015 г. она меньше на 51537 тыс. руб. или на 4,1 и 16,5 % соответственно вследствие влияния ценового фактора. Напомним, что по усовершенствованной методике выручка в 2013-2015 гг. подсчитана по ценам реализации продукции, сложившимся в 2013 г.

Среднегодовая величина совокупных активов, собственного капитала, оборотных активов и запасов (незавершенного производства в растениеводстве и животноводстве) за отчетный год: в 2013 г. она меньше на 59010 тыс. руб., в 2014 г. на 63768 тыс. руб., а в 2015 г. на 75207 тыс. руб. В результате количество оборотов совокупных активов в 2013 г. увеличилось на 0,2 оборота, в 2014 г. практически на 0,2 оборота, а в 2015 г. на 0,062 оборота; продолжительность одного оборота совокупного капитала уменьшилась с 504 до 395 дней или на 109 дней за 2013 г., с 392 до 323 дней

Таблица 5 – Оценка оборачиваемости активов и собственного капитала учхоза «Кубань» по традиционно-модифицированной и усовершенствованной методикам

Показатель	Традиционная методика			Усовершенствованная методика			Отклонение (±) результатов усовершенствованной методики от традиционной		
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Выручка, тыс. руб.:									
фактическая из отчета о реализации продукции	197601	283862	312809	x	x	x	x	x	x
скорректированная по ценам реализации в 2013 г.	x	x	x	197601	272155	261272	0	-11707	-51537
Среднегодовая величина активов и собственного капитала, тыс. руб.:	по бухгалтерскому балансу			по бухгалтерскому балансу, но без незавершенного производства					
совокупных	272933	304896	344509	213923	241128	269302	-59010	-63768	-75207
собственного	268721	299451	334919	209711	235683	259712	-59010	-63768	-75207
оборотных	214624	224436	233341	155614	160668	158134	-59010	-63768	-75207
запасов	140352	147301	167422	81342	83528	92215	-59010	-63768	-75207
дебиторской задолженности	1747	6145	12684	1747	6145	12684	0	0	0
кредиторской задолженности	4212	5445	9590	5445	5445	9590	0	0	0
Количество оборотов активов и собственного капитала за год:									
совокупных	0,724	0,931	0,908	0,924	1,129	0,970	0,200	0,198	0,062
собственного	0,735	0,948	0,934	0,942	1,155	1,006	0,207	0,207	0,072
оборотных	0,921	1,265	1,341	1,270	1,694	1,652	0,349	0,429	0,311
запасов	1,408	1,927	1,868	2,429	3,258	2,833	1,021	1,331	0,965
дебиторской задолженности	113,109	46,194	24,662	113,109	44,289	20,599	0	-1,905	-4,063
кредиторской задолженности	46,903	52,133	32,618	46,903	49,983	27,244	0	-2,150	-5,374
Продолжительность одного оборота активов и собственного капитала, дней									
совокупных	504	392	402	395	323	376	-109	-69	-26
собственного	497	385	391	387	316	363	-110	-69	-28
оборотных	396	289	272	287	215	221	-109	-74	-51
запасов	259	189	195	150	112	129	-109	-77	-66
дебиторской задолженности	3	8	15	3	8	18	0	0	3
кредиторской задолженности	8	7	11	8	7	13	0	0	2
Продолжительность цикла, дней:									
операционного	262	197	210	153	120	147	-109	-77	-63
финансового	254	190	199	145	113	134	-109	-77	-65

или на 69 дней за 2014 г., с 402 до 376 дней или на 26 дней за 2015 г. Продолжительность оборота собственного капитала уменьшилась на 110 дней за 2013 г., на 69 дней за 2014 г., на 28 дней за 2015 г.; продолжительность оборота оборотных активов уменьшилась на 109 дней, 74 дня и 51 день, а продолжительность оборачиваемости запасов уменьшилась на 109 дней, 77 дней и 66 дней соответственно.

Оценка оборачиваемости дебиторской задолженности по усовершенствованной и традиционной модифицированной методикам за 2013-2014 гг. совпала, а за 2015г. по усовершенствованной методике продолжительность оборота увеличилась на 3 дня (с 15 до 18 дней); по кредиторской задолженности оценка совпала за 2013-2014 гг., а за 2015 г. произошло увеличение продолжительности оборота на 2 дня. Продолжительность операционного цикла при усовершенствованной методике меньше на 109 дней в 2013 г., на 77 дней в 2014 г., на 63 дня в 2015г.; Продолжительность финансового цикла уменьшилась на 109 дней, 77 дней и 65 дней соответственно.

Сравнивая итоги анализа оборачиваемости активов и собственного капитала по различным сценариям, отметим: наиболее приемлемые результаты обеспечивает сценарий, представляющий усовершенствованную методику с применением корректировки выручки-пересчетом объемов продажи продукции в 2014-2015 гг. по ценам реализации, сформировавшимся в базовом 2013 г., а также корректировкой среднегодовой величины оборотных активов-исключением стоимости незавершенного производства в растениеводстве и животноводстве на конец отчетного года.

Таким образом, использование обоснованных нами двух элементов научной новизны методики анализа оборачиваемости активов и собственного капитала аграрного формирования повышает точность оценки

процесса оборота активов и собственного капитала, деловой активности и рейтинга коммерческой организации.

Литература.

1. Маркс, К. Процесс обращения капитала: избранные сочинения. Т.8. / К. Маркс, Ф. Энгельс. – М.: Политиздат, 1987.-589 с.
2. Завгородний, В. И. Анализ хозяйственной деятельности сельскохозяйственных предприятий: учеб. пособие / В. И. Завгородний, Т. Е. Малофеев, И. Т. Трубилин; Под ред. В.И. Завгороднего. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Агропромиздат, 1987. – 366 с.
3. Ковалев, В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В. В. Ковалев, О. Н. Волкова. – М.: Проспект, 2008. – 421 с.
4. Ковалев, В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика. 2006. – 559 с.
5. Ковалев, А. И. Анализ финансового состояния предприятия: учеб. пособие – 2-е изд., перераб. и доп. / А. И. Ковалев, В. П. Привалов. – М.: центр экономики и маркетинга, 1997. – 188 с.
6. Прудников, А. Г. Совершенствование методики анализа оборачиваемости материально-производственных запасов/ А. Г. Прудников, И. М. Новожилов, Н. А. Лола // Экономическая наука сегодня: теория и практика: материалы V Международной науч.-практ. конф. (Чебоксары, 3 дек. 2016 г.)/ редкол.: О. Н. Широков [и др.].- Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2016.- с. 298-301.

References

1. Marks, K. Process obravnenija kapitala: izbrannye sochinenija. T.8. / K. Marks, F. Jengel's. – М.: Politizdat, 1987.-589 s.
2. Zavgorodnij, V. I. Analiz hozjajstvennoj dejatel'nosti sel'skohozjajstvennyh predprijatij: ucheb. posobie / V. I. Zavgorodnij, T. E. Malofeev, I. T. Trubilin; Pod red. V.I. Zavgorodnego. – 3-e izd., pererab. i dop. – М.: Agropromizdat, 1987. – 366 s.
3. Kovalev, V. V. Analiz hozjajstvennoj dejatel'nosti predprijatija: uchebnik / V. V. Kovalev, O. N. Volkova. – М.: Prospekt, 2008. – 421 s.
4. Kovalev, V. V. Finansovyj analiz: metody i procedury / V. V. Kovalev. – М.: Finansy i statistika. 2006. – 559 s.
5. Kovalev, A. I. Analiz finansovogo sostojanija predprijatija: ucheb. posobie – 2-e izd., pererab. i dop. / A. I. Kovalev, V. P. Privalov. – М.: centr jekonomiki i marketinga, 1997. – 188s.
6. Prudnikov, A. G. Sovershenstvovanie metodiki analiza oborachivaemosti material'no-proizvodstvennyh zapasov/ A. G. Prudnikov, I. M. Novozhilov, N. A. Lola // Jekonomicheskaja nauka segodnja: teorija i praktika: materialy V Mezhdunarodnoj nauch.-prakt. konf. (Cheboksary, 3 dek. 2016 g.)/ redkol.: O. N. Shirokov [i dr.].- Cheboksary: CNS «Interaktiv pljus», 2016.- s. 298-301.