

ность. В связи с этим, важная роль в системе АПК отводится агросервисным организациям, предоставляющим ассортимент услуг.

#### **Summary**

Efficiency of the agricultural production in many respects depends on material technical support. Annual reduction of the technical means, the low percentage of updating, wear up to 80 %, reduction of the state investments into the branch "Agriculture" negatively influence technical provision. In this connection the important role in system of agrarian and industrial complex is allocated to agriculture service organizations providing a range of services.

УДК 631.16:658.153.8

### **ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**С.Н. Тимошкова**

УО «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия»  
г. Горки, Республика Беларусь

В современных условиях устойчивое финансовое положение предприятий во многом зависит от эффективного использования оборотных средств. Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей, прежде всего оборачиваемостью этих средств, под которой понимается продолжительность полного кругооборота средств с момента их приобретения (покупки сырья, материалов и т.п.) до выхода и реализации готовой продукции.

Оборачиваемость средств в настоящее время представляет повышенный интерес с позиции окупаемости краткосрочных кредитов, соотношения кредиторской и дебиторской задолженности предприятия, потребности в финансовых ресурсах и формирования нормы прибыли. Оборачиваемость оборотных средств представляет собой исключительно важную характеристику, так как ею определяется степень ликвидности активов предприятия. Каждое предприятие стремится к возможно более быстрому движению своего капитала, и путь к достижению поставленной цели лежит в удержании запасов на таком низком уровне, какой только допустим без серьезного риска.

В этой связи особое значение приобретает факторный анализ показателей оборачиваемости, который позволяет выявить конкретные причины, за счет которых произошло ускорение или замедление оборачиваемости, а также оценить имеющиеся у предприятия резервы для

дальнейшего повышения эффективности использования оборотных средств.

В наиболее общей постановке оборачиваемость характеризуется соотношением размера какого-либо запаса и скорости его выбытия в единицу времени. В целях проведения факторного анализа нетрудно выразить показатели оборачиваемости суммарного запаса через показатели оборачиваемости составляющих его частей.

Пусть  $z_1, \dots, z_n$  – средние остатки каждого вида запасов;

$f_1, \dots, f_n$  – потоки в единицу времени через запасы  $z_1, \dots, z_n$  соответственно;

$f$  – суммарный (итоговый) поток через запасы  $z_1, \dots, z_n$ .

Тогда  $k = \frac{f}{z}$  – средний коэффициент оборачиваемости суммар-

ного запаса  $z = \sum_{i=1}^n z_i$ .

При этом каждый запас  $z_i$  характеризуется своей скоростью оборачиваемости  $k_i = \frac{f_i}{z_i}$  и имеет свой средний период оборота

$$T = \frac{1}{k_i} = \frac{z_i}{f_i}.$$

В результате показатель оборачиваемости суммарного запаса будет иметь следующий вид:

$$T = \frac{\sum_{i=1}^n z_i}{f} = \sum_{i=1}^n \frac{z_i}{f_i} \cdot \frac{f_i}{f} = \sum_{i=1}^n T_i \cdot d_i.$$

Важно отметить, что разделение общей оборачиваемости оборотных средств на оборачиваемость отдельных элементов имеет смысл по ряду причин. Прежде всего, движение разных оборотных активов определяется разными факторами. Например, если скорость оборачиваемости незавершенного производства зависит от организации производственного процесса, то движение дебиторской задолженности определяется кредитной политикой предприятия. Объединяя эти два показателя в единое целое, мы теряем содержательную ценность обоих.

По нашему мнению, факторная система для анализа оборачиваемости оборотных средств по оборачиваемости отдельных элементов будет иметь следующий вид:

$$\begin{aligned} T_{обс} &= \frac{Обс}{C'_n} = \frac{M}{C'_n} + \frac{НЗП'}{C'_n} + \frac{ГП'}{C'_n} + \frac{ДЗ'}{C'_n} + \frac{ДС}{C'_n} = \\ &= \frac{M}{З_m} \cdot \frac{З_m}{C'_n} + \frac{НЗП'}{C'_{np}} \cdot \frac{C'_{np}}{C'_n} + \frac{ГП'}{C'_n} + \frac{ДЗ'}{C'_n} + \frac{ДС}{C'_n} = \\ &= T_m \cdot d_m + T_{нзн} \cdot d_n + T_{зн} + T_{дз} + T_{дс}, \end{aligned}$$

где  $T_{обс}$  – средний период оборачиваемости оборотных средств предприятия;

$T_m = \frac{M}{З_m}$  – средний период оборачиваемости материальных запасов;

$d_m = \frac{З_m}{C'_n}$  – доля материальных затрат в полной себестоимости без амортизационных отчислений;

$T_{нзн} = \frac{НЗП'}{C'_{np}}$  – средний период оборачиваемости незавершеного производства без учета амортизационных отчислений;

$d_n = \frac{C'_{np}}{C'_n}$  – доля производственной себестоимости в полной без учета амортизационных отчислений;

$T_{зн} = \frac{ГП'}{C'_n}$  – период оборачиваемости готовой продукции без учета амортизационных отчислений;

$T_{дз} = \frac{ДЗ'}{C'_n}$  – период оборачиваемости дебиторской задолженности без учета амортизационных отчислений;

$$T_{dc} = \frac{ДС'}{C'_n} - \text{период оборачиваемости денежных средств в со-}$$

ставе оборотных средств без учета амортизационных отчислений.

В данной формуле в качестве числителя берется сумма элементов, составляющих величину средних остатков оборотных средств, а в качестве знаменателя – объем реализации в оценке по себестоимости без амортизационных отчислений, которые не относятся к движению оборотных средств. При этом вначале представляется логичным определять влияние средней стоимости остатков оборотных активов и всех факторов с ними связанных, а затем – влияние объема реализации в оценке по себестоимости. Данная последовательность расчетов влияния факторов обусловлена, с нашей точки зрения, их местом в кругообороте средств предприятия, а также объективной очередностью возникновения и, следовательно, приоритетным действием факторов, составляющих показатель оборачиваемости. Очевидно, что вначале у предприятия формируются запасы сырья, материалов, топлива и т.п. предметов труда, затем они передаются на стадию производства, переходят в запасы готовой продукции, затем поступают в отгрузку и счета по ним предъявляются к оплате покупателям и заказчикам. После оплаты счетов формируется показатель реализации продукции.

В целом, предложенная факторная система может быть использована для оценки влияния скорости оборачиваемости отдельных элементов оборотных средств на скорость оборачиваемости оборотных средств в целом. Рассмотренный подход позволяет более объективно оценивать процесс последовательного прохождения средств, вложенных в оборотные средства по всем стадиям их кругооборота, и выявлять на этой основе внутренние резервы и неиспользованные возможности предприятия по повышению скорости оборота оборотных средств.

### **Резюме**

В статье обоснована целесообразность проведения факторного анализа показателей оборачиваемости активов предприятия и предложены пути по его совершенствованию.

Ключевые слова: анализ, оборачиваемость, оборотные средства.

### **Summary**

In article the expediency of realization of the factorial analysis of parameters turnover of actives of the enterprise is proved and ways on his perfection are offered.

Key words: the analysis, turnover, turnaround means.