

7. Неполнота рекламной информации, приводящая к трудностям при выборе потенциальным заемщиком кредитной организации (кредитного продукта).

8. Неопределенность регулирования при оказании «сопутствующих» кредитованию услуг и противоречивость государственного регулирования.

В России рынок потребительского кредитования регулируют несколько органов: Банк России, Росфинмониторинг, ФАС России, Роспотребнадзор и Генеральная прокуратура Российской Федерации (общий надзор). Особого внимания заслуживает наличие необоснованно широких полномочий Роспотребнадзора на финансовом рынке, которые закреплены в Законе о защите прав потребителей.

9. Недостаточно проработаны положения об ответственности заемщиков – физических лиц за неисполнение обязательств по кредитному договору и предоставление заведомо ложной информации кредитной организации.

10. Законодательные ограничения на хранение, обработку и передачу информации о заемщиках – физических лицах [2].

Устранение указанных пробелов и закрепление соответствующих положений в законодательстве будет способствовать оздоровлению положения на рынке потребительского кредитования, развитию конкуренции и увеличению доверия потребителей к системе банковского кредитования. Данные правовые проблемы способно разрешить принятие федерального закона «О потребительском кредитовании».

#### Список цитированных источников

1. Курс экономической теории: учебник – 7-е изд. – Киров: АСА, 2011. – 880 с.
2. Предпринимательство и право – информационно аналитический портал
3. Информационный портал Министерства финансов РФ – [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)
4. Информационный портал Центральный банк РФ – [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
5. Информационный портал Финансовые рынки, новости, аналитика (Россия) [www.k2kapital.ru](http://www.k2kapital.ru)

УДК 336.74

Ярута В.В.

Научный руководитель: Веренич Г.В.

БГАТУ, г. Минск

### АНАЛИЗ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ КАПИТАЛА И ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ. ЭФФЕКТ ОТ УСКОРЕНИЯ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ КАПИТАЛА

Актуальность данной работы заключается в том, что результаты в любой сфере бизнеса зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов, которые приравниваются к «кровеносной системе», обеспечивающей жизнедеятельность предприятия. Поэтому забота о финансах является отправным моментом и конечным результатам деятельности любого субъекта хозяйствования. В условиях рыночной экономики эти вопросы имеют первостепенное значение.

Выдвижение на первый план финансовых аспектов деятельности субъектов хозяйствования, возрастание роли финансов является характерной чертой и тенденцией во всем мире.

Финансовое состояние предприятия (ФСП) характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени[1].

Главная цель финансовой деятельности предприятия сводится к одной стратегической задаче – наращиванию собственного капитала и укреплению рыночных позиций.

Капитал – активы организации за вычетом всех ее обязательств. Обязательства – задолженность организации, которая возникает в результате хозяйственных операций, совершенных до отчетной даты, и погашение которой приведет к уменьшению активов и увеличению капитала[2].

Капитал в процессе своего движения последовательно проходит три стадии кругооборота – заготовительную, производственную и сбытовую:

1-я стадия – предприятие приобретает необходимые производственные запасы;

2-я стадия – часть средств в форме запасов поступает в производство, а часть – используется на оплату труда работников, выплату налогов, обязательных платежей и другие расходы; эта стадия завершается выпуском готовой продукции;

3-я стадия – готовая продукция реализуется, и на счет предприятия поступают денежные средства (как правило, больше первоначально авансированной суммы на величину полученной прибыли от реализации продукции).

Чем быстрее оборотный капитал сделает кругооборот, тем больше продукции получит и реализует предприятие при одной и той же сумме средств за определенный отрезок времени. Задержка движения средств на какой-то из стадий ведет к замедлению оборачиваемости капитала, требует дополнительного вложения средств и может вызвать ухудшение состояния экономики предприятия.

Достигнутый в результате ускорения оборачиваемости эффект может быть выражен:

- Увеличением выпуска продукции без дополнительного привлечения финансовых ресурсов.

- Увеличением суммы прибыли, так как первоначально вложенные средства возвращаются с приростом.

Максимальная отдача капитала и ускорение его движения на всех стадиях кругооборота свидетельствует об успешной финансовой деятельности организации. Именно поэтому необходим анализ, позволяющий оценить эти показатели. Показатели оборачиваемости и отдачи капитала образуют систему аналитических показателей эффективности использования активов. Они характеризуют скорость превращения различных средств в денежную форму. Для расчета показателей эффективности использования активов необходимы данные бухгалтерского баланса за отчетный и предыдущий годы и отчета о прибылях и убытках. Следует обратить внимание на то, что для получения более точных результатов в расчетах используют средние значения показателей за период, которые рассчитываются по формулам средней арифметической. При анализе показателей финансового состояния предприятия мы использовали методику Савицкой Г.В., т.к. при сравнении ее с другими экономистами посчитали ее методику лучшей.

Коэффициент отношения продаж к оборотному капиталу (текущим активам) является общим измерителем эффективности использования текущих активов, так как показывает, сколько реализовано продукции в расчете на рубль текущих активов.

Высокий коэффициент считается признаком финансового благополучия, так как хорошая оборачиваемость способствует получению более высоких доходов. Но значительное превышение среднеотраслевых норм может означать рост риска, связанного с нехваткой запасов, следствием которого будет снижение объема продаж. Слишком высокая оборачиваемость может являться признаком недостатка свободных денежных средств и сигналом о возможной неплатежеспособности предприятия.

У Г.В. Савицкой в формулах год равен 365 дням, другие же авторы, например, как В.И. Стражев [3] и А.М. Ковалева[4], используют 360 дней в отчетном периоде. Какое количество дней в году – 365 или 365-366 – следует использовать при расчете оборачиваемости в днях, так как возникает несопоставимость коэффициентов оборачиваемости за счет завышения или сокращения длительности оборота на 5-6 дней. Определение оборачиваемости оборотных средств активов на основе себестоимости реализованной продукции приведет к тому, что в организациях, где себестоимость увеличивается, возрастает и коэффициент оборачиваемости, то есть произойдет ее увеличение в днях, что окажет влияние на эффективность производства.

При использовании в расчете показателей оборачиваемости в днях взятые 360 дней вместо 365 или 366 сокращают его продолжительность, поэтому рекомендуется использовать в расчетах фактическое количество дней в году[5].

Сокращение длительности оборота указывает на повышение деловой активности предприятия, и наоборот, систематическое снижение этого показателя свидетельствует о спаде деловой активности предприятия и ухудшения его финансового состояния. Это также является одним из индикаторов возможного банкротства предприятия.

Рост деловой активности организации характеризуется величиной высвобождаемых средств и дополнительной прибыли, а замедление оборачиваемости – величиной дополнительного вовлечения в оборот средств и теряемой прибыли.

Показатели оборачиваемости можно определить и для отдельных групп текущих активов, в частности, для материальных запасов, чтобы рассчитать число оборотов, совершаемых товарно-материальными запасами за анализируемый период.

В анализе деловой активности предприятия большое значение имеет оценка оборачиваемости дебиторской задолженности и сравнение скорости ее оборота со скоростью оборота кредиторской задолженности.

Данный коэффициент показывает, сколько раз в год дебиторская задолженность превращалась в денежные средства. Высокие значения этого показателя положительно сказываются на ликвидности и платежеспособности.

Этот коэффициент характеризует количество оборотов, которое требуется предприятию для оплаты долгов.

Сравнение величин оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности в днях позволяет сопоставить условия краткосрочного кредитования предприятием своих клиентов с условиями кредитования самого предприятия его поставщиками.

На заключительном этапе анализа проводится факторный анализ показателей эффективности использования активов с целью количественной оценки влияния основных факторов на их динамику[6].

Нами был проведен анализ на базе предприятия ОАО «Пружанский молочный комбинат» и получены следующие результаты.

Таблица 1 – Исходные данные по ОАО «Пружанский молочный комбинат» за 2010 и 2011 годы

Показатели	2010 год	2011 год
Выручка от реализации товаров, работ, услуг, млн.руб.	112192	185129
Прибыль от реализации товаров, работ, услуг, млн.руб.	23288	39421
Средняя величина оборотных активов, млн.руб.	34746	71279
Средняя сумма дебиторской задолженности, млн.руб.	11867	9195
Средняя сумма кредиторской задолженности, млн.руб.	24732	18568
Средняя стоимость активов организации, млн.руб.	36321	53021
Средняя стоимость основных фондов, млн.руб.	30522	59127
Средняя величина внеоборотных активов, млн.руб.	74221	131770

Таблица 2 – Показатели эффективности использования активов ОАО «Пружанский молочный комбинат» – за 2010-2011 гг.

Показатели	2010 год		2011 год		Изменение уровня показателя
	Расчет	Уровень показателя	Расчет	Уровень показателя	
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	$\frac{112192}{34746}$	3,23	$\frac{185129}{71279}$	2,60	-0,63
Длительность оборота оборотных активов, дней	$\frac{34746}{112192} * 100\%$	113,04	$\frac{72279}{185129} * 365$	140,53	24,46
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$\frac{112192}{11857}$	9,46	$\frac{185129}{9195}$	20,13	10,64
Длительность оборота дебиторской задолженности, дней	$\frac{11857}{112192} * 365$	30,61	$\frac{9195}{185129} * 365$	18,13	-12,48
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$\frac{112192}{24732}$	4,54	$\frac{185129}{18568}$	9,97	5,43
Длительность оборота кредиторской задолженности, дней	$\frac{24732}{112192} * 365$	80,46	$\frac{18568}{185129} * 365$	36,61	-43,85
Коэффициент отношения продаж к общим активам	$\frac{112192}{36321}$	3,09	$\frac{185129}{53021}$	3,49	0,40
Отдача основных фондов	$\frac{112192}{30522}$	3,68	$\frac{185129}{56127}$	3,30	-0,38
Рентабельность активов, %	$\frac{23288}{36321} * 100\%$	64,12	$\frac{39421}{53012} * 100\%$	74,36	10,24
Рентабельность текущих активов, %	$\frac{23288}{34746} * 100\%$	67,02	$\frac{39421}{71279} * 100\%$	55,31	-11,71
Рентабельность долгосрочных активов, %	$\frac{23288}{74221} * 100\%$	31,40	$\frac{23288}{131770} * 100\%$	17,67	-13,73

Из проведенного выше анализа можно сделать вывод, что число оборотов оборотных активов уменьшилось на 0,63, что привело к потере 9380,4 млн.руб. прибыли. Увеличение длительности оборота текущих активов на 24,46 привело к дополнительному вовлечению средств в оборот в связи с замедлением оборачиваемости оборотных активов в сумме 12406,18 млн.руб. Сравнение величин оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности позволяет сделать вывод о том, что деловая активность снижается. Коэффициент отношения продаж к общим активам увеличится, но незначительно (0,4). А отдача основных фондов, рентабельность текущих и долгосрочных активов снизилась (0,38;11,71;13,73 соответственно), а рентабельность активов увеличилась на 10,24.

Оборотные активы относятся к мобильным активам предприятия, которые могут быть обращены в денежные средства в течение одного производственного цикла. От эффективности использования оборотных средств во многом зависит финансовое положение предприятия. Замедление оборачиваемости оборотного капитала ведет к росту потребности в нем, а значит, к сокращению объемов продукции и уменьшению получаемой прибыли (что и произошло при анализе данного предприятия). Задержка оборачиваемости может вызвать значительное ухудшение финансового состояния предприятия. Поэтому важно уметь управлять предприятием.

#### Список цитированных источников

1. Савицкая, Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Г.В. Савицкая. – 5-ое издание., перераб. и доп. – М.: ИНФА-М, 2011. – 408 с.
2. Бухгалтерский учет в сельском хозяйстве: учебник для студентов высших учеб. заведений по неэкономическим специальностям / А.С. Четкин. – Мн.: ИВЦ Минфина, 2008 – 608 с.
3. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник / В.И. Стражев [и др.]; под общ. ред. В.И. Стражева, Л.А. Богдановской. – 7-е изд., испр. – Минск: Выш. шк., 2008. – 527 с.
4. Финансы и кредит: учеб. пособие / под ред. проф. А.М. Ковалевой – М.: Финансы и статистика, 2009. – 512 с.
5. Акулич, В.В. Оборотные средства: понятие, значение и инструменты анализа / В.А. Акулич // Экономика. Финансы. Управление – 2010. – №4. – С. 21 – 23
6. Лапченко Д.А. Эффективность использования активов / Лапченко Д.А. // Экономика. Финансы. Управление. – 2010. – №11. – С.19-23.