

Л.В. Наркевич, М.В. Янковская

*Межгосударственное образовательное учреждение
высшего образования «Белорусско-Российский университет»
Могилев, Республика Беларусь*

СИСТЕМНЫЙ АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ

В статье представлены результаты системного анализа эффективности использования оборотных средств промышленного предприятия в целях выявления резервов сокращения операционного и финансового циклов оборачиваемости оборотных средств.

Ключевые слова: оборотные средства, системный анализ, эффективность, резерв, проект роста

Целью данного исследования является разработка системного подхода к управлению оборотными средствами на основе информационно-аналитической платформы с учетом специфики вагоностроения и современных требований управления. Системный анализ включил блоки-элементы аналитического моделирования, блоки-элементы анализа по этапам оборачиваемости оборотных средств в разрезе их элементов. С целью оценки эффективности управления оборотными средствами предприятия СЗАО «МВЗ», проведен анализ их состава, структуры и динамики [1]. По результатам произведенного анализа краткосрочных активов в структуре имущества СЗАО «МВЗ» по данным бухгалтерского баланса, отмечена тенденция роста их величины: на 31.12.2023 г. сумма составила 192380 тыс. руб. и выросла относительно начала года на 24,987 %, относительно уровня 2020 г. – на 111,837% (среднегодовой прирост в данном сегменте активов за 2020–2023 гг. определен в размере 28,43%). Анализ динамики за 2021-2023 гг. по строкам краткосрочных активов (по наиболее емким элементам) показывает: рост запасов (профиль динамики показателя: 137,828; 122,064%); увеличение дебиторской задолженности (профиль показателя: 125,542; 76,776 %). Денежные средства и их эквиваленты на 31.12.2023 г. составили 84933 тыс. руб. и увеличились относительно 2021–2022 г. соответственно на 211, 658; 65,846%. Аналогичная тенденция прослеживается по всем видам запасов: установлено наибольшее увеличение по строке запасов материалов – цепные темпы роста соответственно 166,485; 111,351%.

Исходя из аналитических данных, удельный вес долгосрочных активов снижается в рассматриваемом временном интервале 2020-2023 гг., в то время как доля краткосрочных активов растет. Структурная динамика указывает на значительный прирост доли запасов, денежных средств в динамике и существенное сокращение удельного веса дебиторской задолженности. Результаты проведенного исследования подтверждают актуальность изучения пропорций, уровня оптимальности формирования,

использования оборотных средств и повышения эффективности управления ими. Детальный анализ изменений в динамике и структуре оборотных средств за 2022-2023 гг. показал рост запасов: темп роста соответственно 122,064 %. Наибольшее увеличение отмечено по строке готовой продукции: в 2023 гг. относительный рост по сравнению с 2022 г. составил 8,46 раза. Установлена тенденция снижения краткосрочной дебиторской задолженности в течение 2022-2023 гг.: темпы снижения определен в размере 76,776%, что вызвано в основном снижением дебиторской задолженности покупателей и заказчиков. По строке денежных средств определен относительный прирост в размере 65,846 %.

Наибольший удельный вес в оборотных средствах СЗАО «МВЗ» на 31.12.2023 г. приходится на запасы, дебиторскую задолженность и денежные средства, и их эквиваленты: соответственно 40,006; 15,820; 44,149 % (рис. 1).

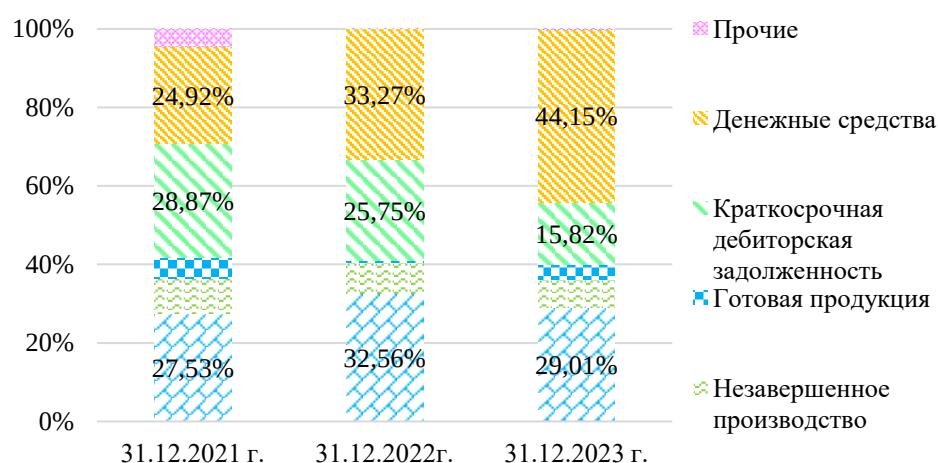


Рис. 1. Анализ структурной динамики оборотных средств СЗАО «МВЗ», %

Перераспределение средств произошло в пользу денежных средств и их эквивалентов: удельный вес денежных средств относительно 2022 г. вырос на 10,877п.п., а дебиторской задолженности соответственно снизился на 9,934 п. п. В структуре запасов наибольший удельный вес занимает материалы (соответственно по годам исследуемого интервала 32,560; 29,008 %), незавершенное производство (соответственно 7,898; 7,173%). Готовая продукция отмечена удельным весом по годам: 0,505; 3,825

%, что соответствует положительной структурной динамике роста. Значительные средства предприятия отвлечены в дебиторскую задолженность: на 31.12.2023 г. ее сумма составила 30434 тыс. руб. или 15,820 % общей величины оборотных средств предприятия.

В динамике установлено значительное абсолютное уменьшение суммы и удельного веса по данной строке краткосрочных активов: в 2023 г. относительно 2022 г. соответственно на 9206 тыс. руб. и на 23,224 п. п. Данная ситуация отвлечения из операционной деятельности значительных средств предприятия рассматривается как отрицательный момент в деятельности предприятия и требует разработки эффективной кредитной политики. За 2021-2023 гг. в структуре оборотных средств произошли незначительные структурные сдвиги: как отмечено ранее отмечена положительная структурная динамика по строке готовой продукции, денежных средств и их эквивалентов за счет снижения доли дебиторской задолженности, материальных запасов. В процессе анализа изучено изменение структуры, динамики среднегодовых остатков оборотных средств, а также оборачиваемость оборотных средств на всех стадиях его кругооборота, что позволило проследить, на каких стадиях произошло ускорение или замедление оборачиваемости наиболее мобильной части ресурсов СЗАО «МВЗ». Результат аналитических расчетов изменения среднегодовых остатков краткосрочных активов показывает, что общая сумма оборотных средств предприятия за период 2021-2023 год увеличилась на 72,98 %; цепные темпы изменения: 131,51; 131,54 %. Наибольший среднегодовой прирост за 2021–2023 гг. отмечен по строке денежных средств 69,20 %; материалов –27,07 %; незавершенного производства –17,65 %.; соответственно снижение отмечено по строке готовой продукции (58,95 %).

Для оценки интенсивности использования оборотных средств СЗАО «МВЗ», его рыночной позиции построены показатели оборачиваемости оборотных средств и их элементов (табл. 1).

Установлен прирост оборачиваемости оборотных средств предприятия в рассматриваемом временном интервале, в частности относительно базисного 2021 г.: коэффициент оборачиваемости оборотных средств в 2023

г. составил 2,186 оборота и вырос относительно 2021 г. на 1,088 оборота; относительно 2022 г. – на 0,635 оборота.

Пропорция прироста запасов и выручки от реализации определили положительный тренд увеличения коэффициента оборачиваемости запасов: в 2021-2023 гг. значение показателя составило 2,050; 3,755; 5,408 оборота, что соответствует ускорению относительно базисного года на 1,704; 3,358 оборотов; относительно 2022 г. – на 1,653 оборота.

В 2023 г. ускорение оборачиваемости оборотных средств отмечено по всем строкам за исключением денежных средств. Значительно выросла скорость обращения незавершенного производства, готовой продукции. Установлено ускорение возврата дебиторской задолженности, скорость ее обращения в 2023 г. относительно 2022 г. возросла на 5,069 оборота, срок инкассации снизился на 29,445 дня.

Таблица 1

Анализ оборачиваемости оборотных средств СЗАО «МВЗ» за 2021-2023 гг.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение (+,-)		
				2022 г. от 2021 г.	2023 г. от 2021 г.	2023 г. от 2022 г.
1. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, раз:	1,099	1,552	2,186	0,453	1,088	0,635
в том числе						
1.1 запасов	2,050	3,755	5,408	1,704	3,358	1,653
1.1.1 материалов	4,260	5,092	7,148	0,832	2,888	2,056
1.1.2 незавершенного производства	13,799	18,580	29,170	4,782	15,372	10,590
1.1.3 готовой продукции	5,539	61,949	93,065	56,410	87,526	31,116
1.2 краткосрочной дебиторской задолженности	3,817	5,736	10,805	1,919	6,988	5,069
1.3 денежных средств	7,824	5,206	5,562	-2,618	-2,263	0,355
1.4 прочих краткосрочных активов	30,528	85,155	11648,862	54,627	11618,333	11563,706

Таким образом, коэффициент оборачиваемости оборотных средств на производственно-сбытовой стадии за 2021-2023 гг. увеличился, что

соответствует ускорению оборачиваемости запасов, в значительной мере незавершенного производства, готовой продукции. В рамках финансового цикла оборачиваемости установлен прирост коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.

В процессе последующего анализа изучено изменение оборачиваемости оборотных средств на всех стадиях его кругооборота, что позволило проследить, на каких стадиях произошло ускорение или замедление оборачиваемости наиболее мобильной части ресурсов СЗАО «МВЗ».

Результаты аналитических расчетов показателей оборачиваемости оборотных средств на стадиях его кругооборота внесены в таблицу 2.

Таблица 2

Анализ продолжительности оборота оборотных средств СЗАО «МВЗ»

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение (+,-)		
				2022 - 2021	2023 - 2021	2023 - 2022
1 Продолжительность оборота оборотных средств, дни	327,710	232,023	164,649	-95,687	-163,061	-67,374
в том числе						
1.1 запасов	175,593	95,884	66,571	-79,709	-109,023	-29,313
1.1.1 материалов	84,508	70,697	50,361	-13,811	-34,147	-20,336
1.1.2 незавершенного производства	26,089	19,375	12,341	-6,714	-13,748	-7,034
1.1.3 готовой продукции	64,996	5,811	3,868	-59,185	-61,128	-1,943
1.2 краткосрочной дебиторской задолженности	94,313	62,761	33,317	-31,552	-60,997	-29,445
1.3 денежных средств	46,011	69,150	64,730	23,139	18,719	-4,420
1.4 прочих краткосрочных активов	11,792	4,228	0,031	-7,565	-11,762	-4,197
*Эффект от ускорения оборачиваемости оборотных средств, тыс. руб.	$\pm \Delta_{2022/2021} = -95,687 \times 204245/360 = -54287,822$ $\pm \Delta_{2023/2022} = -67,374 \times 378588/360 = -70852,927$					

Продолжительность оборота оборотных средств в динамике уменьшилась: в 2023 г. относительно 2021 г. 163,061 дней; 2022 г. – на 67,374 дней, в основном за счет снижения продолжительности нахождения

оборотных средств в остатках материалов, незавершенного производства, краткосрочной дебиторской задолженности.

Срок инкассации дебиторской задолженности за 2021-2023 гг. составил 94,313; 62,761; 33,317 дня и снизился соответственно на 31,552; 60,997; 29,445 дней.

Оборачиваемость средств предприятия ускорилась на производственно-сбытовой стадии, о чем свидетельствуют изменения оборачиваемости готовой продукции: продолжительность оборота по выделенной строке оборотных средств предприятия в 2021-2023 гг. определена в размере 64,996; 5,811; 3,8680 дней и соответствует цепным снижением параметра соответственно на 59,185; –1,943 дней. С целью более наглядного отражения данных, оборачиваемость оборотных средств по стадиям его кругооборота представлена на рис. 2.



Рис. 2. Анализ оборачиваемости оборотных средств СЗАО «МВЗ»

По остальным элементам оборотных средств также наблюдаются значительные изменения оборачиваемости: ускорение оборачиваемости производственных запасов в 2023 г. относительно 2021–2022 гг. соответственно на 109,023; 29,313 дня; незавершенного производства – на

13,748; 7,034 дня; материалов – на 34,147; 20,336; денежных средств – ускорение в 2022-2023 гг. на 4,420 дня и замедление в 2021-2022 гг. на 23,129 дня.

Оборачиваемость оборотных средств по стадиям 2020-2022 гг. показал сокращение в динамике операционного цикла обращения оборотных средств. Значительный вклад в общую продолжительность оборота оборотных средств вносит оборачиваемость запасов материалов, дебиторская задолженность и денежные средства. Экономический эффект от общего ускорения оборачиваемости оборотных средств выразился в высвобождении средств из оборота: в 2021-2022 гг. в размере 54287,822 тыс. руб.; в 2022-2023 гг. – в размере 70852,927 тыс. руб.

По результатам произведенного анализа оборачиваемости оборотных средств предприятия выявлены направления ускорения оборачиваемости, а именно проект сокращения периода обращения средств предприятия в запасах готовой продукции, дебиторской задолженности, также в производственных запасах сырья и материалов, что требует повышения эффективности управления оборотными средствами СЗАО «МВЗ» в рамках производственного и финансового циклов их оборачиваемости

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Савицкая, Г. В. Экономический анализ: учебник/Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 587 с.

L.V. Narkevich, M.V. Yankovskaya

SYSTEM ANALYSIS OF THE EFFICIENCY OF THE USE OF WORKING CAPITAL OF THE ENTERPRISE

The article presents the results of a systematic analysis of the efficiency of using working capital of an industrial enterprise in order to identify reserves for reducing the operational and financial cycles of working capital turnover.

Keywords: working capital, system analysis, efficiency, reserve, growth project