

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САМАРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АЭРОКОСМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ АКАДЕМИКА С.П. КОРОЛЁВА
(НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ)» (СГАУ)

**АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ
ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ**

Методические указания к лабораторной работе

САМАРА 2015 г.

Составитель: А.В. Мещеряков

УДК 336.61 (075.8)

Анализ эффективности использования оборотного капитала предприятия: Метод. указания к лабораторной работе / Самар. гос. аэрокосм. ун-т; Сост. *А.В. Мещеряков*. Самара, 2015. -15 с.

Лабораторная работа содержит сведения по анализу обеспеченности предприятия оборотными активами и уровню их использования по обобщающим и частным показателям.

Методические указания предназначены для студентов, обучающихся по специальностям 080100, 240305, 160301, 160700 и выполняющих лабораторные работы по дисциплинам "Экономика предприятия", "Экономика и организация промышленности", «Бизнес-управление на инновационном предприятии».

Разработаны на кафедре технологий производства двигателей.

Печатаются по решению редакционно-издательского совета
Самарского государственного аэрокосмического университета
имени академика С.П. Королева

Рецензент: к.э.н., доцент Пашков Д.Е.

Цель работы:

1. Изучить состав и структуру оборотных активов предприятия.
2. Определить динамику обеспеченности предприятия оборотными активами и уровень их использования по обобщающим и частным показателям.
3. Установить причины изменения показателей оборачиваемости оборотного капитала и наметить пути сокращения продолжительности его оборота.
4. Рассчитать экономический эффект в результате ускорения оборачиваемости капитала.

1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Оборотными средствами (капиталом) называются активы предприятия, которые в результате его хозяйственной деятельности полностью переносят свою стоимость на готовый продукт, принимая однократное участие в процессе производства, изменяя или теряя при этом натуральную форму.

Оборотные средства промышленного предприятия по составу делятся на **оборотные фонды** и **фонды обращения**.

Оборотные фонды - часть производственных фондов, которая полностью потребляется в каждом производственном цикле и переносит свою стоимость на вновь созданную продукцию. Они состоят из предметов труда, подготовленных для запуска в производственный процесс, и предметов труда, уже вступивших в производственный процесс. Оборотные фонды делятся на три группы:

1. Производственные запасы. К ним относятся запасы сырья, основных материалов, покупных полуфабрикатов, вспомогательных материалов, топлива, тары, запасных частей для ремонта машин и оборудования, инструмент, приспособления и малоценный и быстроизнашивающийся и хозяйственный инвентарь.

2. Незавершенное производство - это предметы труда, которые находятся в данный момент на рабочих местах в стадии обработки.

3. Расходы будущих периодов - это затраты на подготовку и освоение новой продукции, производимые в данный период, но подлежащие погашению в будущем.

Фонды обращения - служат для обеспечения непрерывности процесса производства и реализации продукции. Они не участвуют в образовании стоимости, но являются носителями уже созданной стоимости. Включают следующие группы:

1. **Готовая продукция на складе предприятия.**
2. **Продукция, отгруженная и находящаяся в пути.**

3. Денежные средства в кассе и на расчётных счетах в банках.

4. Дебиторская задолженность.

Оборотные средства всегда находятся в движении и проходят три стадии кругооборота, изменяя свою форму.

На первой стадии денежные средства используются для приобретения материалов, топлива, рабочей силы и т.п., необходимых для осуществления производственной деятельности. **На второй** - производственные запасы превращаются в незавершенное производство и готовую продукцию. **На третьей стадии** происходит процесс реализации продукции и средства вновь принимают денежную форму.

Кругооборот считается завершенным, когда денежные средства за реализованную продукцию поступят на расчётный счёт предприятия. Первая и третья стадии кругооборота оборотных средств промышленного предприятия относятся к **сфере обращения**, вторая - к **сфере производства**. Непрерывность процесса промышленного производства любого предприятия предусматривает наличие оборотных средств в каждой из трёх стадий кругооборота.

Под **структурой оборотных средств** понимают удельный вес стоимости отдельных элементов оборотных средств в их общей стоимости. Она зависит от ряда факторов и изменяется во времени. В большинстве случаев наибольший удельный вес приходится на производственные запасы и незавершенное производство, а в производственных запасах - на сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты.

Для анализа использования оборотных средств и оценки финансового состояния предприятия применяются показатели их **оборачиваемости**.

Под **оборачиваемостью оборотных средств** понимается продолжительность последовательного прохождения ими отдельных стадий производства и обращения. Чем больше число оборотов тем меньше потребность в оборотных средствах. Используют следующие показатели:

Коэффициент оборачиваемости средств (скорость оборота) показывает объём реализованной продукции, приходящейся на 1 рубль оборотных средств:

$$K_{об.} = Q_{реал.} / C_{об.ср.},$$

где $Q_{реал.}$ - объём реализованной продукции, руб.; $C_{об.ср.}$ - средний остаток оборотных средств за отчётный период, руб.

Коэффициент загрузки оборотных средств (капиталоёмкость) - величина, обратная коэффициенту оборачиваемости, и показывает сумму оборотных средств, приходящихся на 1 руб. реализованной продукции:

$$K_{заг.об.} = C_{об.ср.} / Q_{реал.}$$

Продолжительность одного оборота:

$$T_{об} = T_{план.} / K_{об.} = T_{план.} \cdot C_{об.ср.} / Q_{реал.}$$

где $T_{план.}$ - количество дней в плановом периоде (год - 360 дней, квартал - 90, месяц - 30 дней).

Чем меньше продолжительность оборота оборотных средств или больше число совершаемых ими кругооборотов при том же объёме реализованной продукции, тем меньше требуется оборотных средств.

2 АНАЛИЗ СОСТАВА, СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ

Оборотные активы занимают большой удельный вес в общей валюте баланса предприятия. Это наиболее мобильная часть капитала, от состояния и рационального использования которого во многом зависят результаты хозяйственной деятельности и финансовое состояние предприятия.

Основная цель анализа - своевременное выявление и устранение недостатков управления оборотным капиталом и нахождение резервов повышения интенсивности и эффективности его использования.

Анализируя структуру оборотных активов, следует иметь в виду, что устойчивость финансового состояния в значительной мере зависит от оптимального размещения средств **по стадиям кругооборота**: снабжения, производства и сбыта продукции. Размеры вложения капитала в каждую стадию кругооборота зависят от отраслевых и технологических особенностей предприятий. Так, для предприятий с материалоёмким производством требуется значительное вложение капитала в производственные запасы, для предприятий с длительным циклом производства - в незавершенное производство и т.д.

По характеру участия в операционном процессе различают оборотные активы, находящиеся в **сфере производства** (запасы) и в **сфере обращения** (дебиторская задолженность, денежная наличность).

По периоду функционирования оборотные активы состоят из **постоянной** и **переменной** части, т.е. зависящей и не зависящей от сезонных колебаний объёмов деятельности предприятия.

В зависимости от **степени риска вложения капитала** различают оборотные активы:

- с минимальным риском вложений (денежные средства, краткосрочные финансовые вложения);
- с малым риском вложений (дебиторская задолженность за вычетом сомнительных долгов; производственные запасы за вычетом залежалых; остатки готовой продукции за вычетом не пользующейся спросом; незавершённое производство);

- с высоким риском вложений (сомнительная дебиторская задолженность; залежалые запасы; не пользующаяся спросом готовая продукция) [1].

В процессе анализа, прежде всего, необходимо изучить изменения в наличии и структуре оборотных активов. При этом следует иметь в виду, что стабильная структура оборотного капитала свидетельствует о стабильном, хорошо отлаженном процессе производства и сбыта продукции. Существенные её изменения говорят о нестабильной работе предприятия.

В таблице 2.1 приведён пример анализа оборотных активов предприятия.

Общая сумма оборотных средств предприятия за рассматриваемый период увеличилась в 1,36 раза. Наибольший удельный вес в оборотных активах занимают запасы, причём их величина к концу года увеличилась с 52,7% до 52,9%. Значительные доли занимают денежные средства и дебиторская задолженность.

Таблица 2.1 - Пример анализа оборотных активов предприятия

Вид оборотных активов	Наличие средств, тыс. руб.			Структура средств, %		
	Прошлый год	Отчётный год	Изменение	Прошлый год	Отчётный год	Изменение
Общая сумма оборотных активов	28 000	38 000	+10 000	100	100	
В том числе по видам:						
Денежные средства	3 440	4045	+605	12,3	10,6	-1,7
Краткосрочные финансовые вложения	1 600	1460	-140	5,7	3,9	-1,8
Дебиторская задолженность	6 615	10 350	3 735	23,6	27,2	+3,6
Запасы	14 745	20 095	+5 350	52,7	52,9	+0,2
В том числе сырьё и материалы	10 000	13 500	+3 500	35,7	35,5	-0,2
незавершённое производство	2 420	2 750	+330	8,7	7,3	-1,4
готовая продукция	2 125	3 545	+1 420	7,6	9,3	+1,7
расходы будущих периодов	200	300	+100	0,7	0,8	+0,1
По участию в операционном процессе:						
в сфере производства	14 745	20 095	+5 350	52,7	52,9	+0,2
в сфере обращения	13 255	17 905	+4 650	47,3	47,1	-0,2
По степени риска вложения:						
минимальным	5 040	5 505	+465	18,0	14,5	-3,5
невысоким	21 530	30 520	+8 990	76,9	80,3	+3,4
высоким	1 430	1 975	+545	5,1	5,2	+0,1

В свою очередь, в запасах наибольший удельный вес приходится на сырьё и материалы (35,7% на начало и 35,5% на конец года). К концу периода значительно увеличилась доля дебиторской задолженности (с 23,6% до 27,2%) и готовой продукции (с 7,6% до 9,3%). В то же время несколько уменьшились доли денежной наличности (с 12,3% до 10,6%) и краткосрочных финансовых вложений (с 5,7% до 3,9%), что свидетельствует о трудностях сбыта продукции или неритмичной работе предприятия, а также об ухудшении финансовой ситуации.

Необходимо отметить также повышение уровня риска вложений в оборотные активы в связи с увеличением доли вложений с высоким риском на 0,1%, с невысоким - 3,4% и уменьшением доли низкорисковых активов на 3,5%.

В целом структура оборотного капитала изменилась незначительно, что свидетельствует о стабильном и хорошо отлаженном процессе производства и сбыта продукции.

3 АНАЛИЗ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ КАПИТАЛА

Деловая активность предприятия проявляется в скорости оборота его капитала. Ускорение оборачиваемости капитала свидетельствует о более интенсивном его использовании и о росте деловой активности предприятия. Напротив, замедление оборачиваемости средств является признаком спада деловой активности. От скорости оборота капитала зависит и его доходность, и как результат - ликвидность, платёжеспособность и финансовая устойчивость предприятия.

Поэтому в процессе анализа необходимо более детально изучить показатели оборачиваемости капитала, установить, на каких стадиях кругооборота произошло замедление или ускорение движения средств, разработать меры по устранению и предупреждению снижения ликвидности.

Следует различать оборачиваемость всего совокупного капитала предприятия, в том числе основного и оборотного. При определении оборачиваемости всего капитала сумма оборота должна включать общую выручку от всех видов продаж. Если же рассчитываются показатели оборачиваемости только **операционного капитала**, то в расчёт берётся только выручка от реализации продукции. Обороты и средние остатки по счетам капитальных вложений, долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений в данном случае не учитываются.

Оборачиваемость капитала, с одной стороны, зависит от скорости оборачиваемости основного и оборотного капитала, а с другой - от его структуры. Чем большую долю занимает основной капитал, который оборачивается медленно, тем ниже коэффициент оборачиваемости и выше продолжительность

оборота всего совокупного (операционного) капитала, задействованного в операционном процессе, т.е.:

$$K_{об.оп.ак.} = Y_{об.ак.} \times K_{об.об.ак.}, \quad T_{об.оп.ак.} = T_{об.об.ак.} / Y_{об.ак.},$$

где $K_{об.оп.ак.}$ - коэффициент оборачиваемости операционных активов;

$Y_{об.ак.}$ - удельный вес оборотных активов (оборотного капитала) в общей сумме активов;

$K_{об.об.ак.}$ - коэффициент оборачиваемости оборотных активов;

$T_{об.оп.ак.}$ - продолжительность оборота операционных активов;

$T_{об.об.ак.}$ - продолжительность оборота оборотных активов.

Таблица 3.1 – Анализ продолжительности оборота капитала

Показатель	Прошлый год	Отчётный год	Изменение
Выручка (нетто) от реализации продукции, тыс. руб.	95 250	99 935	+4685
Среднегодовая стоимость операционного капитала, тыс. руб.	34 500	42 500	+8000
В том числе оборотного капитала	20 700	27 760	+7060
Удельный вес оборотных активов в общей сумме операционного капитала	0,6	0,653	+0,053
Коэффициент оборачиваемости операционного капитала	2,76	2,35	-0,41
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	4,60	3,60	+1,0
Продолжительность оборота операционного капитала, дни	130,3	153,1	+22,8
Продолжительность оборота оборотного капитала	78,2	100	+21,8

В таблице 3.1 приведены данные для анализа продолжительности оборота капитала предприятия. Из таблицы видно, что наблюдается увеличение среднегодовой стоимости операционного капитала, причём, в основном, за счёт увеличения оборотного капитала (+7 060 тыс. руб.). Это приводит к увеличению продолжительности оборота операционного капитала на 22,8 дня и уменьшению, соответственно, коэффициента его оборачиваемости на 0,41, а продолжительности оборота оборотного капитала на 21,8 дня и уменьшению, соответственно, коэффициента его оборачиваемости на 1,0. Причём увеличение выручки от реализации продукции частично компенсировало снижение коэффициента оборачиваемости: для операционного капитала на 0,11 ($95\ 250/34\ 500 = 2,76$; $95\ 250/42\ 500 = 2,24$; $2,76 - 2,24 = 0,52$; $0,52 - 0,41 = 0,11$), а

для оборотного капитала на $0,17$ ($95\ 250/20\ 700 = 4,6$; $95\ 250/27\ 760 = 3,43$; $4,6 - 3,43 = 1,17$; $1,17 - 1,0 = 0,17$).

С помощью метода цепной подстановки выполним расчёт изменения данных показателей за счёт структуры капитала и скорости оборота оборотного капитала. В таблице 3.2 приведена последовательность расчёта при анализе оборачиваемости операционного капитала.

Таблица 3.2 - Последовательность анализа оборачиваемости операционного капитала

№ уровня	Фактор изменения оборачиваемости операционного капитала	
	Доля оборотного капитала	Скорость оборота оборотного капитала
1	Прошлый год	Прошлый год
2	Отчётный год	Прошлый год
3	Отчётный год	Отчётный год

Коэффициент оборачиваемости операционного капитала:

$$K_{об.оп.ак.1} = Y_{об.акт.1} \times K_{об.об.акт.1} = 0,6 \times 4,6 = 2,76;$$

$$K_{об.оп.ак.2} = Y_{об.акт.2} \times K_{об.об.акт.1} = 0,653 \times 4,6 = 3,00;$$

$$K_{об.оп.ак.3} = Y_{об.акт.2} \times K_{об.об.акт.2} = 0,653 \times 3,60 = 2,35.$$

Продолжительность оборота операционного капитала:

$$T_{об.оп.ак.1} = T_{об.об.акт.1} / Y_{об.акт.1} = 78,2 / 0,6 = 130,3 \text{ дня};$$

$$T_{об.оп.ак.2} = T_{об.об.акт.2} / Y_{об.акт.1} = 78,2 / 0,653 = 119,8 \text{ дней};$$

$$T_{об.оп.ак.3} = T_{об.об.акт.2} / Y_{об.акт.2} = 100 / 0,653 = 153,1 \text{ дня}.$$

Общее изменение коэффициента оборачиваемости операционного капитала:

$$\Delta K_{об.оп.ак.} = 2,35 - 2,76 = -0,41,$$

в том числе за счёт

- структуры капитала $\Delta K_{Y_{об.оп.ак.}} = 3,00 - 2,76 = +0,24$;
- скорости оборота оборотного капитала $\Delta K_{K_{об.об.акт.}} = 2,35 - 3,00 = -0,65$.

Общее изменение продолжительности оборота операционного капитала:

$$\Delta T_{об.оп.ак.} = 153,1 - 130,3 = +22,8 \text{ дня},$$

в том числе за счёт

- структуры капитала $\Delta T_{Y_{об.оп.ак.}} = 119,8 - 130,3 = -10,5 \text{ дня}$;
- скорости оборота оборотного капитала $\Delta T_{K_{об.об.акт.}} = 153,1 - 119,8 = +33,3 \text{ дня}$.

Расчёты показывают, что замедление оборачиваемости операционного капитала произошло из-за снижения скорости движения оборотного капитала (+33,3 дня), причём его доля в общей сумме операционных активов увеличилась.

При дальнейшем анализе необходимо изучить **изменение оборачиваемости оборотного капитала на всех стадиях его кругооборота**, что позволит проследить, на каких стадиях произошло ускорение или замедление оборачи-

ваемости капитала. Для этого средние остатки отдельных видов оборотных активов нужно умножить на количество дней в анализируемом периоде и разделить на сумму оборота по реализации: (таблица 3.3).

$$T_{об.об.ак.і} = C_{об.ак.ср.і} \times 360 / Q_{реал.}$$

где $T_{об.об.ак.і}$ – продолжительность оборота отдельных видов активов, дни;

$C_{об.ак.ср.і}$ - средние остатки отдельных видов оборотных активов, руб.

В таблице 3.3 приведён расчёт значений продолжительности оборота отдельных видов оборотных активов.

Таблица 3.3 - Анализ продолжительности оборота оборотного капитала

Показатель	Прошлый период	Отчётный период	Изменение
Общая сумма оборотного капитала	20 700	27 760	+ 7 060
В том числе:			
- в запасах сырья и материалов	7 550	9 715	+ 2 165
- в незавершённом производстве	3 258	3 942	+ 684
- готовой продукции	1 917	2800	+ 883
- дебиторской задолженности	5 175	7 772	+ 2 597
- денежной наличности и краткосрочных финансовых вложениях	2 600	3 271	+ 671
- расходы будущих периодов	200	260	+ 60
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	95 250	99 935	+ 4 685
Общая продолжительность оборота оборотного капитала, дни	78,2	100,0	+ 21,8
В том числе:			
- в производственных запасах	28,5	35,0	+ 6,5
- в незавершённом производстве	12,3	14,2	+ 1,9
- готовой продукции	7,2	10,1	+ 2,8
- дебиторской задолженности	19,6	28,0	+ 8,4
- денежной наличности и краткосрочных финансовых вложениях	9,8	11,8	+ 2,0
- расходы будущих периодов	0,8	0,9	+ 0,2

Продолжительность нахождения капитала в отдельных видах активов можно определить и другим способом: умножив общую продолжительность оборота оборотного капитала на удельный вес отдельных видов активов в общей среднегодовой сумме оборотных активов. Например, в отчётном году удельный вес производственных запасов в общей сумме оборотных активов составил 0,35 (9 715 / 27 760), а общая продолжительность оборота оборотного

го капитала - 100 дней. Следовательно, капитал находился в производственных запасах в среднем 35,0 дней ($100 \times 0,35$).

Данные таблицы 3.3 показывают, на каких стадиях кругооборота произошло замедление оборачиваемости капитала. Значительно увеличилась продолжительность нахождения капитала в производственных запасах и незавершённом производстве, что свидетельствует об удлинении производственного цикла. Увеличился также период обращения средств в готовой продукции и дебиторской задолженности, что свидетельствует о снижении спроса на продукцию и замедлении её реализации.

Продолжительность оборота, как всех оборотных активов, так и отдельных видов ($T_{об.об.ак.0}$), может измениться за счёт суммы выручки ($Q_{реал.0}$) и средних остатков оборотных активов ($C_{об.ак.ср.0}$). Для расчёта влияния данных факторов используется способ цепной подстановки:

$$T_{об.об.ак.0} = C_{об.ак.ср.0} \times 360 / Q_{реал.0} = 20\,700 \times 360 / 95\,250 = 78,2 \text{ дня};$$

$$T_{об.об.ак.усл.} = C_{об.ак.ср.1} \times 360 / Q_{реал.0} = 27\,760 \times 360 / 95\,250 = 104,9 \text{ дня};$$

$$T_{об.об.ак.1} = C_{об.ак.ср.1} \times 360 / Q_{реал.1} = 27\,760 \times 360 / 99\,935 = 100,0 \text{ дней.}$$

Тогда изменение продолжительности оборота оборотного капитала за счёт:

- суммы выручки $\Delta T_{об.об.ак.Q} = 100,0 - 104,9 = -4,9$ дня;

- средней величины оборотного капитала $\Delta T_{об.об.ак.C} = 104,9 - 78,2 = +26,7$ дня;

в том числе:

- в производственных запасах $\Delta T_{об.пр.з} = 2165 \times 360 / 95\,250 = 8,2$ дня;

- в незавершённом производстве $\Delta T_{об.нзп} = 684 \times 360 / 95\,250 = 2,6$ дня;

- готовой продукции $\Delta T_{об.гот.пр.} = 943 \times 360 / 95\,250 = 3,3$ дня;

- дебиторской задолженности $\Delta T_{об.дз} = 2597 \times 360 / 95\,250 = 9,8$ дней;

- денежной наличности $\Delta T_{об.ден.н.} = 671 \times 360 / 95\,250 = 2,5$ дня;

- в расходах будущих периодов $\Delta T_{об.б.п.} = 60 \times 360 / 95\,250 = 0,2$ дня.

Продолжительность оборота капитала неодинакова в различных отраслях. В одних он оборачивается быстрее, в других - медленнее. Это во многом зависит от продолжительности производственного цикла и процесса обращения. Время производства обусловлено технологическим процессом и организацией производства.

Ускорить оборачиваемость капитала можно путём интенсификации производства, более полного использования производственной мощности, трудовых и материальных ресурсов, недопущения сверхнормативных запасов товарно-материальных ценностей, отвлечения средств в дебиторскую задолженность на длительное время и т.д.

Экономический эффект в результате ускорения оборачиваемости капитала выражается в относительном высвобождении средств из оборота, а также в увеличении суммы выручки и суммы прибыли.

Сумма высвобожденных средств из оборота в связи с ускорением (-Э) или дополнительно привлечённых средств в оборот (+Э) при замедлении оборачиваемости капитала определяется умножением однодневного оборота по реализации продукции на изменение продолжительности оборота:

$$\pm \text{Э} = \frac{Q_{\text{реал.отч.}}}{360} \times \Delta T_{\text{об.}}$$

Для анализируемого предприятия замедление оборачиваемости оборотного капитала на 21,8 дня привело к дополнительному привлечению средств в оборот на сумму

$$+\text{Э} = (100,0 - 78,2) \times 99\,935 / 360 = 6\,051,62 \text{ тыс.руб.}$$

Если бы капитал оборачивался в отчётном году не за 100 дней, а за 78,2 дня, то для обеспечения фактической выручки в размере 99 935 тыс. руб. потребовалось бы иметь в обороте не 27 760 тыс. руб. оборотного капитала, а 21 708,38 тыс. руб., т.е. меньше на 6 051,62 тыс. руб.

Увеличение (уменьшение) **суммы прибыли за счёт изменения коэффициента оборачиваемости капитала** можно рассчитать по формуле:

$$\pm \Delta \Pi_{\text{об.}} = C_{\text{об.ак.ср.отч.}} \times \Delta K_{\text{об.}} \times R_{\text{изд.}}$$

где $C_{\text{об.ак.ср.отч.}}$ - среднегодовая сумма оборотного капитала отчётного периода;

$\Delta K_{\text{об.}}$ - изменение коэффициента оборачиваемости оборотного капитала;

$R_{\text{изд.}}$ - базовое значение коэффициента рентабельности продаж ($R_{\text{изд.}} = 0,188$).

$\Delta \Pi_{\text{об.}} = 27\,760 \times (3,6 - 4,6) \times 0,188 = -5218,88 \text{ тыс. руб.}$

В заключение анализа разрабатывают мероприятия по ускорению оборачиваемости оборотного капитала.

Основные пути ускорения оборачиваемости капитала:

- сокращение продолжительности производственного цикла за счёт интенсификации производства (использование новейших технологий, механизации и автоматизации производственных процессов, повышение уровня производительности труда, более полное использование производственных мощностей предприятия, трудовых и материальных ресурсов и др.);
- улучшение организации материально-технического снабжения с целью бесперебойного обеспечения производства необходимыми материальными ресурсами и сокращения времени нахождения капитала в запасах;
- ускорение процесса отгрузки продукции и оформления расчётных документов;

- сокращение времени нахождения средств в дебиторской задолженности путём активизации претензионной работы и т.п.

4 ПОРЯДОК ВЫПОЛНЕНИЯ РАБОТЫ

1. Изучить методику анализа эффективности использования оборотных активов предприятия.
2. Получить у преподавателя индивидуальное задание.
3. Выполнить анализ состава, структуры и динамики оборотных активов (таблица 2.1).
4. Рассчитать и проанализировать показатели оборачиваемости капитала (таблицы 3.1, 3.3).
5. Рассчитать экономический эффект и изменение суммы прибыли за счёт изменения коэффициента оборачиваемости капитала.
6. Оформить отчёт.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учеб./ Г.В. Савицкая.-11-е изд., испр. и доп.- М.: Новое знание, 2005.-651 с.
2. Экономика предприятия (фирмы): Учебник / Под ред. проф. О.И. Волкова и доц. О.В. Девяткина. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2007. - 601 с.

СОДЕРЖАНИЕ

1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	3
2 АНАЛИЗ СОСТАВА, СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ	5
3 АНАЛИЗ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ КАПИТАЛА	7
4 ПОРЯДОК ВЫПОЛНЕНИЯ РАБОТЫ	13
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	13

Учебное издание

**АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ
ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ**

Методические указания к лабораторной работе

Составитель: Мещеряков Александр Викторович

Самарский государственный аэрокосмический
университет им. академика С.П. Королева
443086 Самара, Московское шоссе, 34