
ОСОБЕННОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ В КОРПОРАЦИИ ПИЩЕВОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Полухина Ирина Валерьевна, канд. экон. наук, доц.

Воронежский государственный университет, Университетская пл., 1, Воронеж,
Россия, 394006; e-mail: ivp_87@mail.ru

Цель: представленная статья посвящена проблемам анализа эффективности использования оборотных активов и особенностям их оценки в коммерческой организации пищевой промышленности, являющихся основным источником для поддержания платежеспособности и финансовой устойчивости, важным направлением комплексного экономического анализа. *Обсуждение:* в предположении, что платежеспособность выступает фундаментом ведения успешного бизнеса, развития и процветания, а рациональное использование оборотных активов способствует гибкости управления, снижению риска накопления неликвидных активов, обеспечивает независимость от внешних контрагентов, автор обосновывает место оборотных активов в обеспечении финансовой устойчивости организации. Их рациональное использование позволяет вне зависимости от времени принимать оптимальные управленческие решения и контролировать накопление запасов, рост дебиторской задолженности, снижение остатка денежных средств и эквивалентов, финансовые риски. *Результаты:* авторами раскрыта сущность оборотных активов, предложена последовательность этапов и система показателей структурно-динамической, коэффициентной и факторной оценки эффективности распоряжения материально-вещественными и денежными потоками, сделаны обобщающие выводы по результатам практических расчетов и анализа. Раскрыты особенности анализа компонентов оборотных активов на примере организации пищевой промышленности.

Ключевые слова: оптимальность структуры оборотных активов, эффективность использования запасов, денежных средств и задолженности, ликвидность, платежеспособность, экономический анализ.

DOI: 10.17308/meps.2019.6/2141

1. Введение

Современные корпорации ведут бизнес в непростых экономических условиях, характеризующихся высокой конкуренцией на рынках, быстрой сменой предпочтений клиентов, новациями в технологических, маркетин-

говых, логистических и других процессах, слиянием и поглощением на рынках. Российские экономические субъекты дополнительно подвержены санкционным ограничениям, связанным не только с перемещением товаров, работ и услуг, но и возможностями для взаимодействия и сотрудничества менеджмента компаний. Кроме того, отечественным банкам по-прежнему затруднен доступ к зарубежным рынкам капитала, что влияет на стоимость предоставления банковских продуктов различных секторов кредитования. Пищевая промышленность исконно выступала стратегической системообразующей сферой отечественной экономики, формирующей агропромышленную, продовольственную и экономическую безопасность страны. Экономические ограничения, усиление конкурентной борьбы в пищевой промышленности, стремление выйти на новые рынки и (или) закрепить действующие позиции, использовать новые инструменты и рычаги повышения эффективности деятельности остро ставят вопрос поиска корпоративных резервов, одним из которых выступает эффективное управление оборотными активами. Они выступают ликвидным компонентом бесперебойной производственно-финансовой деятельности, постоянно обслуживающим процесс создания продукции экономического субъекта.

В этой связи на различных уровнях руководства для принятия рациональных управленческих решений, связанных с оптимальным использованием денежных средств, товарно-материальных ценностей, дебиторской задолженности и иных оборотных активов, для достижения наилучшего эффекта хозяйственной деятельности руководству коммерческой организации нужна постоянная осведомленность о состоянии оборотных активов.

В организации пищевой промышленности неэффективное использование оборотных активов особенно критично в ряде профильных отраслей с коротким циклом годности продукции. Неоправданное и неподкрепленное спросом накопление готовой продукции и запасов на складах может привести к потерям, связанным с истечением срока годности, потерей качественных характеристик, дополнительными затратами на обеспечение сохранности и площадей для размещения, затратами на переупаковку и внутреннее перемещение. Все это приводит к возникновению расходов и вынуждает менять ценовую политику на рынке и (или) пересматривать рецептуру производства продукции, пользующейся спросом в сторону ее удешевления. Это может отрицательно сказаться на предпочтениях клиентов, потере их доверия. В этой связи топ-менеджмент должен предпринять все возможные усилия для недопущения нерационального использования имеющихся материально-вещественных и денежных потоков.

Эффективная и бесперебойная работа экономического субъекта в значительной мере определяется скоростью оборачиваемости его оборотных активов. На платежеспособность, ликвидность и финансовую устойчивость организации оказывает влияние временной период оборота, за который средства, вложенные в оборотные активы, превращаются в реальные

денежные средства. Ускорение оборачиваемости активов выступает доступным резервом финансирования текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации: чем быстрее оборачиваются материальные запасы, дебиторская задолженность, денежные средства и прочие активы, тем меньше потребность в привлечении средств из внешних источников для расчетов по текущим обязательствам. Недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности организации и отсутствию у нее средств на развитие производства, избыточная – препятствовать развитию, отягощая затраты организации излишними запасами и резервами.

В этих условиях особую актуальность приобретают теоретические и методические разработки в области экономического анализа оборотных активов корпорации. Несмотря на важность вопросов эффективного использования оборотных активов, до сих пор не существует единого подхода к их экономическому анализу, преимущественно не раскрываются особенности анализа оборотных активов в пищевой промышленности, имеющей свои отличительные черты среди прочих коммерческих направлений деятельности.

Проводя комплексный экономический анализ и обеспечивая руководство информационно-аналитическими данными, можно обеспечить формирование рациональной структуры оборотных активов, обеспечить ликвидность и платежеспособность, выработать гибкую политику стимулирующих мероприятий за более раннюю оплату и предоплату за товары, работы и услуги, экономно и рационально использовать ресурсы компании. Это будет способствовать снижению зависимости организации от привлекаемых нерациональных кредитов, риска неплатежеспособности, высвободить денежные средства для реализации приоритетных направлений в деятельности.

Для достижения поставленной цели нам необходимо решить следующие задачи: раскрыть экономическую природу и сущность оборотных активов, систематизировать подходы к анализу эффективности их использования, раскрыть особенности анализа оборотных активов на примере конкретной организации пищевой промышленности, обобщить информационную базу, используемую для ее оценки, выявить доступные источники повышения рационального использования в организации пищевой промышленности.

2. Методология исследования

В процессе поступательного развития общества существовало множество понятий оборотного капитала. Зачастую они были связаны с категорией «капитал». Первую попытку научного анализа капитала предпринял Аристотель, который ввел понятие «хремастика» («хрема» – имущество, владение), под которым понималось искусство обеспечения достатка или деятельность, направленная на накопление богатства, получение прибыли, вложение и накопление капитала. Поскольку в античном мире важную роль играл торговый и ростовщический капитал, то целью торговой деятельности было неограниченное накопление богатства, постоянное увеличение капитала.

Впоследствии многие ученые пытались определить сущность оборотных активов (капитала). Раскрытию понятия «оборотные активы» в своих работах особое внимание уделили такие отечественные ученые, как: А.Д. Шеремет, В.В. Ковалев, О.Н. Волкова, Н.В. Колчина, Л.Т. Гиляровская, Д.А. Ендовицкий, а также зарубежные исследователи [3, 6, 17, 19]. Систематизация подходов ученых сгруппирована нами по направлениям в табл. 1.

Таблица 1

Анализ подходов зарубежных и отечественных ученых-экономистов к определению оборотных активов

Направление	Авторы подхода	Характеристика
Основа формирования понятия оборотный капитал	А. Смит, Д. Рикардо, К. Маркс	Они впервые в истории предложили общую схему кругооборота товаров и денег, используемую более поздними учеными для разработки показателей эффективного управления оборотным капиталом
Оборотные активы как основа обеспечения непрерывного функционирования хозяйствующего субъекта	А.Д. Шеремет	Относит к оборотным активам такие средства, срок обращения которых заканчивается в течение двенадцати месяцев после отчетной даты или в течение нормального операционного цикла, если он превышает двенадцать месяцев
	В.В. Ковалев, О.Н. Волкова	Определяют оборотные активы как активы, возобновляемые с определенной регулярностью для обеспечения текущей деятельности, вложения в которые как минимум однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла, если последний не превышает год
Оборотные активы как финансовые и денежные ресурсы	Н.В. Колчина, О.В. Португалова, Е.Ю. Макеева	Рассматривают оборотные активы как денежные активы, авансируемые организацией для обслуживания текущей хозяйственной деятельности и участвующие одновременно в процессе производства и реализации продукции
	З. А. Круш, М.Л. Лишанский	Средства, предназначенные для краткосрочного использования и превращаемые в денежную наличность в течение одного производственно-коммерческого цикла
	Л.Т. Гиляровская, Д.В. Лысенко, Д.А. Ендовицкий	Финансовые ресурсы, вложенные в объекты, использование которых осуществляется предприятием в рамках одного воспроизводственного цикла, либо в рамках относительно короткого календарного периода времени (как правило, не более года)
	В.Г. Гусаков, Е.И. Дерезина	Совокупность денежных средств, авансированных объединениям, предприятиям, организациям для создания оборотных производственных фондов и фондов обращения
	В.В. Острошенко	Совокупность оборотных фондов и фондов обращения в денежном выражении (стоимостной форме)

Направление	Авторы подхода	Характеристика
Как часть имущества	Л.М. Бурмистрова	Совокупность вложений в одну из составных частей имущества, а именно в средства, обеспечивающие непрерывное функционирование производственно-коммерческого цикла
	И.А. Бланк	Оборотные активы характеризуют совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающих текущую производственно-коммерческую деятельность предприятия и полностью потребляемых в течение одного операционного цикла
Определения, рассмотренные в нормативно-правовых актах, и авторы, на них ссылающиеся	МСФО	Актив, который должен быть продан, использован или каким-то образом превращён в денежные средства в течение обычного операционного цикла, или нужен для целей перепродажи, или будет реализован в течение 12 месяцев после отчётной даты, или денежные средства или эквиваленты, на которые не налагается ограничений по использованию в течение 12 месяцев
	РСБУ	Активы, представленные во втором разделе бухгалтерского баланса, включающие запасы, дебиторскую задолженность, денежные средства, краткосрочные вложения и прочие оборотные активы
	А. Бакаев	Раздел бухгалтерского баланса, в котором отражаются запасы, дебиторская задолженность, финансовые вложения, денежные средства и другие активы, срок обращения (погашения) которых менее 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев
	А.Н. Азрилиян	Нормируемые и ненормируемые оборотные средства объединений, предприятий, организаций, отражаемые в активе бухгалтерского баланса
	С. Джаарбеков	Сумма стоимости запасов (без стоимости отгруженных товаров), долгосрочной дебиторской задолженности, ликвидных активов, налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, задолженности учредителей по взносам в уставный капитал, собственных акций, выкупленных у акционеров

Для целей анализа под оборотными активами будем понимать средства, представленные запасами, дебиторской задолженностью, финансовыми вложениями, денежными средствами и другими активами, в результате отчуждения которых происходит их авансирование в текущую деятельность корпорации, присутствующие на всех стадиях производственного цикла, полностью переносящие свою стоимость на готовую продукцию и приобретающие форму денежных средств менее чем за 12 месяцев.

Оборотные активы являются объектами бухгалтерского учета и подлежат оценке в денежном выражении. Для различных видов активов применяются особые подходы к оценке их поступления, хранения и выбытия

[16]. Порядок оценки предусматривается документами нормативного регулирования бухгалтерского учета. Обобщив учетные положения, представим особенности оценки оборотных активов по МСФО и РСБУ в табл. 2.

Таблица 2

Сравнительный анализ методов оценки оборотных активов компании

Элемент оборотных активов	Содержание подходов к оценке оборотных активов	
	российские стандарты	международные стандарты
Материально-производственные запасы (ПБУ 5/01; МСФО 2)	Первоначальная оценка запасов производится по стоимости приобретения, при выбытии оценка идет по себестоимости каждой единицы, методу ФИФО и средней себестоимости.	Оцениваются по наименьшей из величин: себестоимости приобретения и возможной чистой стоимости реализации. При выбытии запасов возможна оценка по себестоимости единицы, методу ФИФО и средней себестоимости.
Дебиторская задолженность (ст. 301 НК РФ; ст. 307 ГК РФ; ФЗ «О бухгалтерском учете», Приказ № 67н, ПБУ 1/2008, 4/99, 9/99, 10/99, 15/01; МСФО 1, 7, 29, 32, 38, 39)	Оценка идет по сумме, указанной в договоре (с учетом курсовых разниц, процентов и начислений по коммерческому кредиту). Списание с баланса производится по истечении срока исковой давности (3 года).	Первоначальная оценка идет по фактической (справедливой стоимости). После следует оценивать в сумме амортизированных затрат, с использованием метода эффективной ставки процента, за исключением краткосрочной задолженности дебиторов (по первоначальной сумме).
Финансовые вложения (ПБУ 19/02; МСФО 39)	По фактической стоимости договора. Выбытие осуществляется при погашении, продаже, безвозмездной передаче, вклада в уставный капитал и по договору простого товарищества по рыночной или стоимости последней оценки.	Первоначальная оценка идет по фактической стоимости приобретения либо по дате заключения сделки, либо против даты расчетов. Последующая оценка идет по одной из моделей: по первоначальной стоимости, по переоцененной стоимости.
Денежные средства и эквиваленты (ПБУ 23/2011; МСФО 7)	Денежные средства в кассе, на расчетных, валютных, специальных счетах, переводы в пути. Нет понятия денежного эквивалента. Переоценка активов необязательна.	К денежным средствам относятся денежные средств в кассе и на банковских счетах до востребования, денежные эквиваленты. Концепция справедливой стоимости распространяется на активы и обязательства.

Выбранные методы оценки активов оказывают влияние на формирование доходов, расходов, финансовых результатов и подлежат отражению в учетной политике. Понимание расхождений в учетных оценках оборотных активов позволит выбрать наиболее выгодный для организации метод их признания [4].

Вопросы экономического анализа оборотных активов являлись объектом внимания разных ученых. Значительный вклад в разработку методик экономического анализа оборотных активов внесли такие отечественные

авторы, как И. А. Бланк, М.И. Баканова, Л.М. Бурмистрова, О.Н. Волкова, Л.Т. Гиляровская, В.Г. Гусаков, Е.И. Дерезина, Д.А. Ендовицкий, О.В. Ефимова, В.В. Ковалев, Н.В. Колчина, З.А. Круш, М.Л. Лишанский, Д.В. Лысенко, Н.П. Любушин, Е.Ю. Макеева, М.В. Мельник, О.В. Португалова, Г.В. Савицкая, Е.С. Стоянова, А.Д. Шеремет, и зарубежные Ж. Донелян, Б. Коласс, К. Маркс, Б. Райан, Д. Риккардо, Н.У. Сениор, А. Смит, К. Дж. Уолтере, Дж. Фультон и другие [1, 2, 7, 8, 10].

Вместе с тем ряд организационных и методических вопросов экономического анализа является нерешенным до сих пор. Одним из которых является рассмотрение большинством ученых универсального подхода к анализу оборотных активов, без учета специфики деятельности организации [5]. Так, организации, работающие в сфере пищевой промышленности, отличаются объемами запасов, коротким сроком реализации и годности как сырьевых компонентов, так и готовой продукции и незавершенного производства. Среди организаций пищевой промышленности можно выделить три основные группы. Во-первых, организации, зависимые от сырья. Это сахарная, масложировая, рыбная, крахмалопаточная, молочно-консервная сферы деятельности пищевой промышленности. Во-вторых, это организации, ориентированные на потребителя. Представлены хлебопекарным, молочным и другими производствами. В-третьих, организации, зависимые как от сырьевого, так и от потребительского факторов. Это мясные, мукомольные, винодельческие, табачные и другие предприятия.

Изучив классические подходы к экономическому анализу оборотных активов и отдельных их компонентов, располагая значительным практическим опытом в экономической сфере предприятий пищевой промышленности, представим последовательный подход в проведении экономического анализа активов в подобных компаниях. Это позволит учесть ряд специфических особенностей, возникающих в деятельности организаций пищевой промышленности для принятия всесторонних и оптимальных управленческих решений менеджментов в отношении оборотных активов [13]. В качестве объекта исследования была выбрана коммерческая организация пищевой промышленности ПАО «Хлебобулочная и макаронная компания», основным видом деятельности которой является производство хлебобулочных изделий, макаронных изделий и кондитерской продукции.

В рамках первого этапа анализа целесообразно верхнеуровнево оценить состояния активов в организации. Для этого проводится структурно-динамический анализ оборотных активов. Определяется место оборотных активов в общей величине активов ПАО «Хлебобулочная и макаронная компания».

Анализ показывает высокую долю оборотных активов в составе активов рассматриваемой организации, они не являются стабильными и варьируются от 1 296 093 тыс. руб. в 2016 году до 1 4262 662 тыс. руб. в 2017-м и после в 2018 году вновь снизилась до 1 268 930 тыс. руб., но при этом доля

оборотных активов не была менее 43,98%. Высокая доля в составе активов говорит о необходимости проведения анализа оборотных активов для определения эффективности управления и оперативного реагирования при выявлении отклонений, а также определения причин, лежащих в основе таких изменений.

Таблица 3

Структурно-динамический анализ активов корпорации

Виды активов	Год хозяйственной деятельности							
	2016 г.		2017 г.			2018 г.		
	тыс. руб.	Удельный вес, %	тыс. руб.	Удельный вес, %	Абсолютное отклонение (+, -), тыс. руб.	тыс. руб.	Удельный вес, %	Абсолютное отклонение (+, -), тыс. руб.
Внеоборотные активы	1 337 259	50,78	1 355 135	48,09	+17 876	1 616 613	56,02	+261 478
Оборотные активы	1 296 093	49,22	1 462 662	51,91	+166 569	1 268 930	43,98	-193 732

На втором этапе анализа оборотных активов проводится динамический анализ по компонентам оборотных активов ПАО «Хлебобулочная и макаронная компания» (табл. 3, табл. 4). Это позволит более глубоко посмотреть на причины изменения оборотных активов. Анализируя данные табл. 4, можно сделать вывод, что оборотные активы находятся в динамике на протяжении трех рассматриваемых периодов, в 2017 году по сравнению с 2016 годом рост составил 166 569 тыс. руб., но к 2018 году значение вновь откатилось к данным 2016 года (снижение 193 732 тыс. руб.). Уменьшение оборотных активов в 2018 году связано со снижением денежных средств и дебиторской задолженности на 174 635 тыс. руб. и 40 871 тыс. руб. соответственно.

Таблица 4

Динамический анализ оборотных активов корпорации

Статья оборотных активов	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение (+, -), тыс. руб.	Темп роста, %	2018 г.	Абсолютное отклонение (+, -), тыс. руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	тыс. руб.			тыс. руб.		
Запасы, в т. ч.:	480 777	730 168	+249 391	151,87	749 836	+19 668	102,69
сырье и материалы	422 009	659 805	+237 796	156,35	691 047	+31 242	104,74
готовая продукция	58 768	70 363	+11 595	119,73	58 789	-11 574	83,55
НДС	824	880	+56	106,80	1 895	+1 015	215,34
Дебиторская задолженность, в т.ч.:	384 427	466 070	+81 643	121,24	425 199	-40 871	91,23
расчеты с поставщиками и подрядчиками	78 062	55 943	-22 119	71,66	24 537	-31 406	43,86

Окончание табл. 4

Статья оборотных активов	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение (+, -), тыс. руб.	Темп роста, %	2018 г.	Абсолютное отклонение (+, -), тыс. руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	тыс. руб.			тыс. руб.		
расчеты с покупателями и заказчиками	288 978	364 074	+75 096	125,99	369 415	+5 341	101,47
расчеты по социальному страхованию	568	367	-201	64,61	635	+268	173,02
расчеты с подотчетными лицами	382	284	-98	74,35	41	-243	14,44
расчеты с персоналом по прочим операциям	3 702	8 164	+4 462	220,53	3 106	-5 058	38,05
расчеты с разными кредиторами и дебиторами	12 735	37 238	+24 503	292,41	27 465	-9 773	73,76
Денежные средства и денежные эквиваленты, в т.ч.:	426 179	261 433	-164 746	61,34	86 798	-174 635	33,20
расчетные счета	823	1 176	353	142,89	20 958	+19 782	1782,1
валютные счета	28 136	23 736	-4 400	84,36	5	-23 731	0,02
краткосрочные депозиты	375 000	235 143	-139 857	62,70	64 677	-170 466	27,51
Прочие оборотные активы, в т.ч.	3 886	4 111	+225	105,79	5 202	+1091	126,54
НДС по авансам и предоплатам	2 568	3 253	+685	126,67	3 510	+257	107,90
расходы будущих периодов	1 318	858	-460	65,10	1692	+834	197,20
Итого	1 296 093	1 462 662	+166 569	112,85	1 268 930	-193 732	86,75

По статье «запасы» наблюдается последовательный рост к 2018 году (в 2017-м по сравнению с 2016 годом роста составил 249 391 тыс. руб., далее в 2018 году они также выросли на 19 668 тыс. руб.).

Темп роста отвлечения средств в запасы должен быть сопоставим с темпом роста выручки, чтобы оно было обоснованным, в противном случае это влияет на снижение платежеспособности организации. В 2017 году темп роста выручки 109,02% (к 2016 г.), что значительно меньше, чем темп роста запасов (151,87%), в 2018 году темп роста запасов снизился, а выручки, наоборот, вырос, что говорит о возможном проведении корректировки политики управления запасами после выявленного их роста.

Параллельно с ростом запасов происходит снижение денежных средств и денежных эквивалентов, при этом наибольшее снижение произошло в 2018 году, составило 174 635 тыс. руб. Связано с отрицательной ди-

наимой краткосрочных депозитов, которые снизились на 170 466 тыс. руб. Организации следует внимательно отнестись к ситуации, снижение денежных средств может повлечь ухудшение финансового состояния. Если рассматривать динамику дебиторской задолженности, то наблюдается рост ее величины в 2017 году по сравнению с 2016-м на 81 643 тыс. руб., но в 2018 году идет ее снижение на 40 871 тыс. руб., что может свидетельствовать о корректировке политики управления дебиторской задолженностью.

На третьем этапе анализа важно уделить внимание вертикальному анализу. Не менее ценен, чем горизонтальный анализ, структурный анализ, который позволит определить, какие элементы оборотных активов занимают наибольший удельный вес, как он изменился в динамике. Результаты проведенного анализа ПАО «Хлебобулочная и макаронная компания» в табл. 5.

Таблица 5

Структурный анализ оборотных активов корпорации

Статья оборотных активов	2016 г.	2017 г.		2018 г.			
	Удельный вес, %	Удельный вес, %	Абсолютное отклонение (+, -), %	Темп прироста, %	Удельный вес, %	Абсолютное отклонение (+, -), %	Темп прироста, %
Запасы:	37,09	49,92	+12,83	34,58	59,09	+9,17	18,37
сырье и материалы	32,56	45,11	+12,55	38,54	54,46	+9,35	20,73
готовая продукция	4,53	4,81	+0,28	6,10	4,63	-0,18	-3,69
НДС	0,06	0,06	0,00	-5,37	0,15	+0,09	148,22
Дебиторская задолженность:	29,66	31,86	+2,20	7,43	33,51	+1,64	5,16
расчеты с поставщиками и подрядчиками	6,02	3,82	-2,20	-36,50	1,93	-1,89	-49,44
расчеты с покупателями и заказчиками	22,30	24,89	+2,60	11,64	29,11	+4,22	16,96
расчеты по социальному страхованию	0,04	0,03	-0,02	-42,75	0,05	+0,02	99,44
расчеты с подотчетными лицами	0,03	0,02	-0,01	-34,12	0,00	-0,02	-83,36
расчеты с персоналом по прочим операциям	0,29	0,56	+0,27	95,42	0,24	-0,31	-56,15
расчеты с разными кредиторами и дебиторами	0,98	2,55	+1,56	159,11	2,16	-0,38	-14,98
Денежные средства и денежные эквиваленты:	32,88	17,87	-15,01	-45,64	6,84	-11,03	-61,73
расчетные счета	0,06	0,08	+0,02	26,62	1,65	+1,57	1954,2
валютные счета	2,17	1,62	-0,55	-25,25	0,00	-1,62	-99,98
краткосрочные депозиты	28,93	16,08	-12,86	-44,44	5,10	-10,98	-68,30
Прочие оборотные активы:	0,30	0,28	-0,02	-6,26	0,41	+0,13	45,86
НДС по авансам и предоплатам	0,20	0,22	+0,02	12,25	0,28	+0,05	24,37
расходы будущих периодов	0,10	0,06	-0,04	-42,31	0,13	+0,07	127,31
Итого	100	100	0,00	0,00	100	0,00	0,00

Наибольший удельный вес имеют запасы, представленные сырьем и материалами, составляет 45,11 % и 54,46% в 2017 и 2018 гг., что характерно для организации пищевой промышленной отрасли. Так же значительной частью оборотных активов является дебиторская задолженность. Наблюдается ее рост с 2016 по 2018 год до 33,51% совокупной величины оборотных активов. Величина остатков денежных средств в структуре оборотных активов сокращается, в 2018 году составляет 6,84%.

На четвертом этапе предлагаем провести более детальный анализ, предполагающий разделение активов по степени их ликвидности, нормируемости и риску вложения (табл. 6). Оценка показателей имеет практическую значимость для организаций пищевой промышленности.

Таблица 6

Анализ структуры оборотных активов по ликвидности

Показатель	2017 г.				2018 г.			
	тыс. руб.	Удельный вес, %	Абсолютное отклонение (+, -), тыс. руб.	Абсолютное отклонение (+, -), %	тыс. руб.	Удельный вес, %	Абсолютное отклонение (+, -), тыс. руб.	Абсолютное отклонение (+, -), %
Высоколиквидные активы	261 433	17,87	-164746	-15,01	86 798	6,84	-174635	-11,03
Ликвидные активы	470 181	32,15	81868	2,19	430 401	33,92	-39780	1,77
Неликвидные активы	731 048	49,98	249447	12,82	751 731	59,24	20683	9,26

К абсолютно ликвидным активам относятся денежные средства в кассе, на расчетном и других счетах в банках, другие денежные средства, краткосрочные финансовые вложения. Быстро реализуемые оборотные активы содержат в себе товары отгруженные, краткосрочную дебиторскую задолженность, прочие оборотные активы. Медленно реализуемые оборотные активы представлены запасами сырья и материалов, НДС по приобретенным ценностям, незавершенным производства, готовой продукцией на складе, долгосрочной дебиторской задолженностью [9, 12, 18]. Наибольшую часть составляют неликвидные активы, причем в 2018 году их доля увеличилась до 59,24%, прирост составил 20 683 тыс. руб., а доля высоколиквидных значительно сократилась, составила 6,84%, их сокращение произошло на 174 635 тыс. руб. Как следствие величина ликвидных активов сократилась.

В состав нормируемых активов в организации входят запасы сырья и материалов, нереализованной готовой продукции на складе, дебиторская задолженность, а ненормируемых – реализованная, но еще неоплаченная продукция, деньги в кассе и на счете корпорации [11]. Основную долю в 2017 и 2018 годах составляют нормируемые оборотные активы, что положительно характеризует деятельность организации.

Таблица 7

Анализ структуры оборотных активов по нормируемости корпорации

Показатель	2017 г.				2018 г.			
	тыс. руб.	Удельный вес, %	Абсолютное отклонение (+, -), тыс. руб.	Абсолютное отклонение (+, -), %	тыс. руб.	Удельный вес, %	Абсолютное отклонение (+, -), тыс. руб.	Абсолютное отклонение (+, -), %
нормируемые оборотные активы	719 288	55,50	+238 231	+18,38	739 434	58,27	+20 146	+2,78
ненормируемые оборотные активы	743 374	44,50	-71 662	-18,38	529 496	41,73	-213 878	-2,78

Таблица 6

Состав оборотных активов по категориям риска корпорации

Показатель	2017 г.				2018 г.			
	тыс. руб.	Удельный вес, %	Абсолютное отклонение (+, -), тыс. руб.	Абсолютное отклонение (+, -), %	тыс. руб.	Удельный вес, %	Абсолютное отклонение (+, -), тыс. руб.	Абсолютное отклонение (+, -), %
минимальный риск	261 433	17,87	-164 746	-15,01	86 798	6,84	-174 635	-11,03
малый риск	1 102 565	75,38	+331 034	15,85	1 175 035	92,60	+72 470	17,22
средний риск	85 171	5,82	-460	-0,78	1 692	0,13	-83479	-5,69
высокий риск	13 493	0,92	+741	-0,06	5 405	0,43	-8088	-0,50

К активам с минимальным уровнем неопределенности и риска относятся денежные средства, краткосрочные финансовые вложения с минимальным риском вложения (за исключением сомнительных вложений). С малым уровнем неопределенности и риска относятся дебиторская задолженность организации с устойчивым финансовым положением, запасы товарно-материальных ценностей (исключая залежалые товары), готовая продукция, пользующаяся спросом. Средний уровень неопределенности и риска составляют продукция производственного назначения, незавершенное производство, расходы будущих периодов. Высокий уровень риска имеют такие активы, как дебиторская задолженность организаций, находящихся в тяжелом финансовом положении, запасы готовой продукции, вышедшей из употребления, залежалые запасы [5, 14]. В ПАО «Хлебобулочная и макаронная компания» на протяжении рассматриваемого периода идет снижение доли оборотных активов с минимальным риском сначала на 164 746 тыс. руб., а после еще на 174 635 тыс. руб. При этом выросла доля активов с малым

риском, увеличение которой происходило постепенно за анализируемый отрезок времени и в итоге достигает 92,6% от общей величины. В целом низкая степень активов со средним и высоким риском говорит об устойчивом положении организации.

В корпорации выявлено существенное увеличение запасов, что привело к необходимости поиска основных причин. Эта особенность, характерная преимущественно для пищевых организаций, когда накопление запасов приводит к возникновению потерь, связано с коротким сроком хранения и утратой качественных характеристик. На пятом этапе анализа оборотных активов предлагаем более глубоко коснуться оценки использования запасов (в случае проблем у организации), ценовой политики и оптимальной партии заказа.

Таблица 7

Трендовый анализ состава материально-производственных запасов по основным ингредиентам, используемым в производственной деятельности

Наименование	2016 г.	2017 г.		2018 г.			
	тыс. руб.	тыс. руб.	Абсолютное отклонение (+, -), тыс. руб.	Удельный вес отклонения, %	тыс. руб.	Абсолютное отклонение (+, -), тыс. руб.	Удельный вес отклонения, %
Мука	326 531	424 490	+97 959	54,72	428 085	+3 594	11,50
Зерно	70 864	109 839	+38 975	21,77	116 926	+7 086	22,68
Маргарин	7 345	8 080	6735	0,41	8 028	-52	-0,17
Дрожжи	2 578	3 997	+1 418	0,79	4 877	+880	2,82
Изюм	6 717	8 934	+2 217	1,24	8 547	-387	-1,24
Масло	3 854	7 245	+3 391	1,89	8 128	+883	2,83
Молоко сухое обезжиренное	1 030	2 369	+1 339	0,75	2 325	-44	-0,14
Соль поваренная	1 862	2 886	+1 024	0,57	2 940	+53	0,17
Прочие	59 995	91 964	+31 969	17,86	111 192	+19 228	61,55
Итого	480 777	659 805	+179 028	100	691 047	+31 242	100

В 2017 и 2018 гг. произошло увеличение из-за отвлечения средств в материально-производственные запасы таких видов, как мука, зерно, и прочие запасы. В 2018 году запасы муки достигли наибольшего значения и составили 428 085 тыс. руб., что на 3 594 тыс. руб. больше 2017 года. Запасы зерна в 2017 году выросли на 38 975 тыс. руб., а в 2018-м выросли еще на 7 086 тыс. руб. Прочие запасы в 2018-м составили в изменении 61, 55%, или 19 228 тыс. руб. В подтверждение ниже приводится вертикальный анализ.

В табл. 9 рассчитаем частные индексы Ласпейреса и Пааше. Позволяют оценить степень влияния на изменение состава и структуры активов, факторов инфляции и изменения объемов закупок, на сколько процентов рост (снижение) материально-производственных запасов произошел из-за изменения цен или изменения объема. Индекс роста цен в 2018 году по сравнению с 2017-м по муке составил 107,5%, по зерну – 105,8%. Значи-

тельный индекс цен по маргарину 136,4%. Такое изменение цен говорит о необходимости четкого планирования величины запасов того или иного вида в зависимости от прогнозируемых темпов инфляции.

Таблица 8

Вертикальный анализ состава материально-производственных запасов

Наименование	2016 г.	2017 г.		2018 г.	
	Удельный вес, %	Удельный вес, %	Абсолютное отклонение (+, -), %	Удельный вес, %	Абсолютное отклонение (+, -), %
Мука	67,92	64,34	-3,58	61,95	-2,39
Зерно	14,74	16,65	1,91	16,92	0,27
Маргарин	1,53	1,22	-0,30	1,16	-0,06
Дрожжи	0,54	0,61	0,07	0,71	0,10
Изюм	1,40	1,35	-0,04	1,24	-0,12
Масло	0,80	1,10	0,30	1,18	0,08
Молоко сухое обезжиренное	0,21	0,36	0,14	0,34	-0,02
Соль поваренная	0,39	0,44	0,05	0,43	-0,01
Прочие	12,48	13,94	1,46	16,09	2,15

Для оптимальной величины запасов необходимо за каждый период хозяйственной деятельности определять количество единиц ресурса, при заказе которого суммарные затраты на оформление заказа, покупку, доставку и хранение будут минимальными.

Таблица 9

Расчет частных индексов Ласпейреса и Пааше роста запасов

Индекс		Дрожжи	Изюм	Маргарин	Масло	Молоко сухое обезжиренное	Мука	Соль поваренная	Зерно
2017	Цена за 1 т, тыс. руб.	24,2	77,1	35,2	31,3	57,3	13,4	4,4	7,7
	Объем запасов	165,5	115,8	187,1	231,7	41,4	31584,1	662,0	14264,8
2018	Цена за 1 т, тыс. руб.	26,3	80,1	48,0	33,5	59,7	14,5	4,8	8,2
	Объем запасов	185,2	106,7	167,3	243,0	39,0	29625,2	616,3	14346,7
запас 2017 г. в ценах 2017 г., тыс. руб.		3997	8934	8080	7245	2369	424490	2886	109839
запас 2017 г. в ценах 2018 г., тыс. руб.		4357	9279	8980	7750	2469	456390	3158	116258
запас 2018 г. в ценах 2017 г., тыс. руб.		4473	8229	5885	7598	2232	398163	2687	110470
запас 2018 г. в ценах 2018 г., тыс. руб.		4877	8547	8028	8128	2325	428085	2940	116926

Индекс		Дрожжи	Изюм	Маргарин	Масло	Молоко сухое обезжиренное	Мука	Соль поваренная	Зерно
Индекс Пааше, %	Индекс роста цен	109,0	103,9	136,4	107,0	104,2	107,5	109,4	105,8
	Индекс роста объемов	111,9	92,1	89,4	104,9	94,2	93,8	93,1	100,6
Индекс Ласпейреса, %	Индекс роста цен	109,0	103,9	136,4	107,0	104,2	107,5	109,4	105,8
	Индекс роста объемов	111,9	92,1	89,4	104,9	94,2	93,8	93,1	100,6

Определение оптимального объема заказа возможно при использовании модели Уилсона. В табл. 10 представим расчет на примере данных ПАО «Хлебобулочная и макаронная компания» на 2019 год. По результатам анализа видно, что весомым фактором является мука, неоптимальный заказ может существенно повлиять на рост расходов организации.

Таблица 10

Расчет оптимальной величины заказа запасов в организации

Наименование	Потребность в ресурсе, тонн	Расходы на размещение и выполнение одной тонны заказа, тыс. руб.	Расходы по содержанию запасов в расчете на тонну запаса, тыс. руб.	Оптимальный заказ, тонн
Дрожжи	150	27	0,91	94
Изюм	100	82	2,10	88
Маргарин	150	45	2,51	73
Масло	200	35	0,72	139
Молоко сухое обезжиренное	40	60	4,32	33
Мука	30000	14,5	0,02	6595
Соль поваренная	600	5	0,21	169

На шестом этапе анализа оборотных активов считаем важным оценить эффективность использования имеющихся оборотных активов в организации и провести расчет показателей оборачиваемости активов.

Во многом эффективность использования оборотных активов сопряжена с двумя факторами: ростом оборачиваемости оборотного капитала и снижением потребности в оборотных активах на рубль выпускаемой продукции. Рассмотрим подходы к определению оборачиваемости оборотных активов компании. Ученые-экономисты (В.И. Бариленко, Л.Т. Гиляровская,

О.В. Ефимова, А.Ф. Ионова, М.В. Мельник, В.В. Ковалев, В.Г. Когденко, Н.Н. Селезнева и др.) разделяют показатели оборачиваемости на две группы: общие и частные [1, 3, 7, 8, 11]. Анализ общих показателей оборачиваемости по материалам ПАО «Хлебобулочная и макаронная компания» представлен в табл. 11.

Анализ результатов показывает тенденцию роста ускорения оборачиваемости как оборотных активов, так и всех активов компании. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов увеличился в 2018 году по сравнению с 2017-м на 0,28 раза и составляет 3,06 оборота, а период оборота сократился до 117,5 дня. Показатель оборачиваемости всех активов вырос с 1,43 до 1,55 раза, что привело к уменьшению периода оборота до 232,18 дня. Увеличение оборачиваемости активов на 0,12 оборота привело к сокращению периода оборота на 19,72 дня, а рост коэффициента оборачиваемости оборотных средств на 0,28 оборота соответствует снижению периода оборачиваемости на 11,84 дня. Это подчеркивает положительную динамику в компании, поскольку ускорение оборачиваемости способствует сокращению потребности в оборотном капитале, приросту выпускаемой продукции и прибыли.

Таблица 11

Анализ общих показателей оборачиваемости активов организации

Показатель	Финансовый год		Абсолютное отклонение (+, -)
	2017 г.	2018 г.	
Выручка, тыс. руб.	3 876 344	4 226 144	+349 800
Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.	1 392 673	1 379 378	-13 296
Средняя величина активов, тыс. руб.	2 712 285	2 725 575	+13 290
Доля оборотных актив в составе активов, %	49,22	51,91	2,69
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, раз	2,78	3,06	+0,28
Период оборота оборотных активов, дни	129,34	117,50	-11,84
Коэффициент оборачиваемости активов, раз	1,43	1,55	+0,12
Период оборота активов, дни	251,89	232,18	-19,72

Отметим, что существует прямо пропорциональная зависимость между долей оборотных активов в составе активов и скоростью оборачиваемости – чем выше доля, тем выше скорость оборота всех активов, верно и обратное утверждение. Подтверждением этого является рост доли оборотных активов в составе активов до 51,91% и одновременное ускорение оборачиваемости активов. Еще одним немаловажным фактором является рост величины выручки на 349 800 тыс. руб., что положительно повлияло на увеличение коэффициентов оборачиваемости. В результате ускорения оборачиваемости произошло высвобождение средств (1 185 099 тыс. руб.).

Если анализ показателей общей оборачиваемости позволяет оценить основные изменения в скорости оборота оборотных активов, то анализ частных показателей выявляет причины изменения скорости оборота средств на отдельных стадиях операционного цикла [12]. К последним показателям

относятся показатели оборачиваемости денежных средств, запасов и дебиторской задолженности. Результаты анализа представлены в табл. 12.

Наибольший рост оборачиваемости выявлен у денежных средств (3,21 раза), это привело к сокращению периода оборота на 10,36 дня. Ускорение оборачиваемости и уменьшение периода оборота денежных средств говорит о рациональной организации работы, приводящей к более эффективному использованию высоколиквидных активов. Изменение оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности незначительны, что может говорить о стабильной политике управления данными статьями активов.

Таблица 12

Анализ частных показателей оборачиваемости оборотных активов

Название показателя	Финансовый год		Абсолютное отклонение (+, -)
	2016 г.	2017 г.	
Коэффициент оборачиваемости денежных средств, раз	9,08	12,29	+3,21
Период оборота денежных средств, дни	39,64	29,29	-10,36
Коэффициент оборачиваемости запасов, раз	6,51	6,98	+0,47
Период оборота запасов, дни	55,34	51,58	-3,76
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, раз	10,66	9,94	-0,72
Период оборота дебиторской задолженности, дни	33,76	36,22	+2,46

Таким образом, ускорение оборачиваемости денежных средств явилось причиной ускорения оборотных активов в целом по организации в отчетном году. Т.А. Пожидаева, Д.А. Ендовицкий предлагают наряду с коэффициентным анализом использование факторных моделей [15]. Результаты оценки влияния по двухфакторной модели для ПАО «Хлебобулочная и макаронная компания» в табл. 13.

Таблица 13

Факторный анализ оборачиваемости активов

Показатель-фактор	Количество дней
Зависимость длительности оборачиваемости оборотных активов от изменения средней величины оборотных активов	-1,24
Зависимость длительности оборачиваемости оборотных активов от изменения величины выручки	-10,6
Изменение длительности оборачиваемости оборотных активов	-11,84

Табл. 13 показывает, что основное влияние на уменьшение длительности оборачиваемости оборотных активов оказало изменение выручки, превышая влияние изменения средней величины оборотных активов более чем в 8 раз, что говорит об увеличении объема производства и сбыта.

При проведении анализа эффективности использования оборотных активов определяют взаимосвязь рентабельности оборотных активов с показателями оборачиваемости оборотных активов и рентабельности продаж, при которой рентабельность оборотных активов прямо пропорциональна

рентабельности продаж и оборачиваемости. Показатели рентабельности оборотных активов представлены в табл. 14.

Таблица 14

Показатели рентабельности оборотных активов организации

Показатель	Финансовый год		Абсолютное отклонение (+, -)	Относительное отклонение, %
	2017 г.	2018 г.		
Рентабельность оборотных активов	0,22	0,21	-0,01	95,51
Рентабельность материально-производственных запасов	0,57	0,42	-0,14	75,01
Рентабельность готовой продукции	4,74	4,44	-0,30	93,65
Рентабельность положительного денежного потока	0,08	0,09	+0,01	110,04
Рентабельность среднего остатка денежных средств	0,89	0,88	-0,01	98,73

Рентабельность позволяет оценить эффективность как в целом по оборотным активам, так и отдельных элементов. Результаты табл. 14 говорят о снижении коэффициентов рентабельности, при этом наибольшее относительное изменение соответствует рентабельности материально-производственных запасов (темп роста 75,01%), положительно изменение величины рентабельности произошло только с коэффициентом рентабельности положительного денежного потока (темп роста 110,04%). Снижение рентабельности является предпосылкой необходимости внесения коррективов в управление оборотными активами организации. Далее рассмотрим динамику величины оборотных активов и прибыли по филиалам.

Таблица 15

Анализ темпов роста величины оборотных активов и прибыли по структурным подразделениям

Наименование филиала	2017 г.		2018 г.		Темп роста оборотных активов, %	Темп роста прибыли, %
	Оборотные активы, тыс. руб.	Прибыль, тыс. руб.	Оборотные активы, тыс. руб.	Прибыль, тыс. руб.		
Макаронная фабрика 1	196250	33693	102870	23844	52,42	70,77
Макаронная фабрика 2	122652	23144	119224	23444	95,20	101,30
Хлебозавод 1	49009	10194	23692	4809	48,34	47,18
Хлебозавод 2	513455	95557	360613	79557	70,23	83,26
Хлебозавод 3	172413	54891	77911	77309	219,19	140,84
Хлебозавод 5	127081	17745	69973	15636	55,06	88,11
Хлебозавод 6	13977	3584	24608	9204	176,06	256,71
Хлебозавод 7	77248	7354	40012	8827	51,81	120,03
Хлебозавод 8	22720	6186	21153	4807	93,12	77,71
Хлебозавод 9	64534	14571	66523	12131	103,08	8,26
Хлебозавод 10	67061	11705	42018	10557	62,66	90,19
Прочие	36261	27740	20334	16744	56,08	60,36

Оборотные активы по большинству филиалов изменяются в одном направлении с изменением прибыли, что говорит об эффективности управления оборотными активами на данных сегментах. Рассмотрим влияние доли прибыли каждого на общую рентабельность организации.

Таблица 16

Анализ зависимости рентабельности оборотных активов и прибыли по структурным подразделениям

Наименование филиала	2017 г.		2018 г.		Абсолютное отклонение рентабельности (+, -)
	Удельный вес прибыли, %	Рентабельность оборотных активов	Удельный вес прибыли, %	Рентабельность оборотных активов	
Макаронная фабрика 1	11,00	0,024	8,31	0,017	-0,007
Макаронная фабрика 2	7,55	0,017	8,17	0,017	0,001
Хлебозавод 1	3,33	0,007	1,68	0,004	-0,004
Хлебозавод 2	31,19	0,069	27,73	0,058	-0,011
Хлебозавод 3	17,92	0,039	26,94	0,057	0,018
Хлебозавод 5	5,79	0,013	5,45	0,011	-0,002
Хлебозавод 6	1,17	0,003	3,21	0,007	0,004
Хлебозавод 7	2,40	0,005	3,08	0,006	0,001
Хлебозавод 8	2,02	0,004	1,68	0,004	0
Хлебозавод 9	4,76	0,010	4,23	0,009	-0,001
Хлебозавод 10	3,82	0,008	3,68	0,008	0
Прочие	9,05	0,020	5,84	0,012	-0,008
Итого	100	0,220	100	0,210	-0,010

Расчеты, представленные в табл. 16, позволяют сделать вывод, что наибольшая доля прибыли сосредоточена на хлебозаводах 3 и 5, соответственно филиалы имеют наибольшую рентабельность оборотных активов. Сложно определить, какое из подразделений в наибольшей степени повлияло на изменение общей рентабельности организации, так как структура прибыли по филиалам нестабильна и в дальнейшем необходим экспресс-анализ каждого подразделения с целью выявления основных проблем в управлении оборотными активами и оперативного их решения.

3. Обсуждение результатов

Ограниченность денежных средств, необходимость эффективного использования оборотных активов, высокая практическая ценность при принятии управленческих решений различного уровня, необходимость поддержания оптимальной величины запасов готовой продукции, сырья и прочих товарно-материальных ценностей, работа с дебиторской задолженностью, обеспечение платежеспособности, ликвидности для обеспечения рациональной структуры баланса и обеспечения финансовой устойчивости, с одной стороны, и недостаточная научно-методическая обеспеченность экономического анализа оборотных активов с учетом специфики организаций

пищевой промышленности по таким вопросам, как оценка эффективности использования и оборачиваемости активов, коэффициентный анализ отдельных компонентов – с другой стороны, подтверждают практическую значимость исследования. Ряд организационных вопросов экономического анализа оборотных активов остается нерешенным до сих пор.

Актуальность и значимость темы исследования определяют ее востребованность при организации научно-практических конференций российского и международного формата. Отдельные положения исследования подлежали обсуждению на ежегодных конференциях, проводимых Управлением Федеральной антимонопольной службы по Воронежской области и Воронежским государственным университетом «Актуальные вопросы развития конкурентной политики, совершенствования правоприменительной практики пресечения недобросовестной конкуренции и ненадлежащей рекламы», а также учетно-аналитических конференциях Воронежского государственного университета. В рамках публичных выступлений были получены замечания и практические предложения, которые приняты к дальнейшему исследованию. Это позволит расширить и дополнить имеющиеся наработки в области анализа эффективности использования оборотных активов, оценки рациональности структуры и влияния на платежеспособность и ликвидность.

4. Заключение

Коммерческая организация изначально ориентирована на получение прибыли любым законным способом. Нередко для ее достижения используются управленческие решения, связанные с завоеванием новых клиентов, закупкой все нового и нового оборудования, технологий. Для расширения клиентской базы заключаются порой не на достаточно выгодных по условиям оплаты договоры, производится готовая продукция под накопление (промо-акции, разовый запрос и т.д.). Это приводит к тому, что задействуются дополнительные ресурсы (персонал выходит для производства в выходные дни, оборудование работает длительный период без ремонта, возникают расходы с хранением и перемещением). Лишь к окончанию финансового месяца (квартала, иногда года) при подведении итогов финансово-хозяйственной деятельности начинается детальная оценка всех факторов, оказавших влияние на текущее положение в организации. Неэффективное и неоптимальное использование имеющихся ресурсов может стать причиной возникновения проблем с платежеспособностью, обеспечением ликвидности, впоследствии сказаться на финансовой устойчивости организации. В большинстве компаний малого и среднего бизнеса это связано с отсутствием свободных квалифицированных кадров аналитиков, финансовых менеджеров и экономистов, способных на регулярной основе координировать, предоставлять информационную и аналитическую поддержку руководству по рациональности и эффективности использования оборотных активов, платежеспособности и ликвидности. Особенно остро проблема касается организаций пищевой промышленности, где значительная часть

оборотных активов (запасы сырья, готовой продукции и др.) имеет ограниченный срок годности без потери качественных характеристик. Своевременный анализ позволил бы снизить риски возникновения необоснованного увеличения статей неликвидных оборотных активов, роста дебиторской задолженности, в том числе проблемной и просроченной задолженности, пересмотреть условия работы с поставщиками и подрядчиками для обеспечения притока денежных средств. Нечасто задумываются мелкие компании, как правильно распорядиться материально-вещественными и денежными потоками, наличие прибыли не означает ее подкрепление в аналогичной сумме денежными средствами на расчетном счете и кассе организации.

Поэтому в исследовании нами была рассмотрена сущность понятия «оборотные активы», приведена систематизация российских и зарубежных подходов, изложен нормативный подход. Чтобы не допустить отставание от действующих конкурентов на рынке, организация должна постоянно следить за состоянием неликвидных активов, укрепляя тем самым платежеспособность. Достигнуть это возможно благодаря рациональному подходу к управлению запасами, дебиторской задолженностью и денежными средствами. Для этого нами были изучены показатели, позволяющие оценить структуру и динамику частных и обобщающих показателей оборотных активов на примере конкретной организации, провести детальный анализ запасов с учетом специфики организации пищевой промышленности, оценить эффективность и оборачиваемость оборотных активов, провести факторный анализ зависимости рентабельности оборотных активов и прибыли структурных подразделений. Считаем, что достижение финансово устойчивого развития невозможно без слаженной и эффективной организации движения денежных средств, запасов и работы с дебиторской задолженностью, являющихся источником обеспечения ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости организации. Именно комплексный подход с учетом особенностей организации пищевой промышленности позволит более глубоко понять причины нерационального и неэффективного использования активов в организации.

Список источников

1. Бариленко В.И. *Анализ финансовой отчетности*. Москва, Кнорус, 2016.
2. Батурина Н.А. Анализ инвестиционной привлекательности оборотных активов // *Экономический анализ: теория и практика*, 2008, no. 3, с. 17-22.
3. Гиляровская Л.Т., Лысенко Д.В., Ендовицкий Д.А. *Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности*. Москва, ТК Велби, 2008.
4. Ендовицкий Д.А. *Учет, анализ и контроль в корпорациях*. Воронеж, Издательский дом ВГУ, 2018.
5. Ендовицкий Д.А., Коробейникова Л.С., Полухина И.В. *Экономический анализ расчетов корпораций*. Воронеж, Издательский дом ВГУ, 2017.
6. Ендовицкий Д.А. *Экономический анализ активов организации*. Москва, Эксмо, 2009.
7. Ефимова О.В. *Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений*. Москва, Омега-Л, 2009.
8. Ковалев В.В. *Финансовый анализ: методы и процедуры*. Москва, Финансы и статистика, 2011.
9. Кольцова И. *Нормативы ликвидно-*

сти, финансовой устойчивости и независимости для вашей компании // *Финансовый директор*, 2011, по. 4, с. 3-5.

10. Марченкова И.Н. Бухгалтерская отчетность как основной источник информации для детализированной оценки показателей финансового состояния хозяйствующего субъекта // *Экономический анализ: теория и практика*, 2015, по. 20, с. 15-18.

11. Мельник М.В., Герасимова Е.Б. *Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия*. Москва, Инфра-М, 2010.

12. Пожидаева Т.А. *Анализ финансовой отчетности*. Москва, Кнорус, 2015.

13. Полухина И.В. Анализ эффективности использования денежных средств коммерческой организации для обеспечения ее устойчивого конкурентоспособного развития // *Современная экономика: проблемы и решения*, 2018, по. 4 (100), с. 35-53.

14. Полухина И.В. Систематизация информационной базы и организационного обеспечения анализа конкуренто-

способности хозяйствующего субъекта // *Современная экономика: проблемы и решения*, 2018, по. 9 (105), с. 100-117.

15. Полухина И.В., Дунаева О.В. Анализ денежных потоков организации: цель, задачи, методы. Актуальные проблемы учета, экономического анализа и финансово-хозяйственного контроля деятельности организаций // *Материалы VI Международной заочной научно-практической конференции*. Воронеж, Издательский дом ВГУ, 2019, с. 306-311.

16. Сапожникова Н.Г., Панина И.В., Гальчина О.Н., Коробейникова Л.С. *Бухгалтерский учет и отчетность*. Москва, Кнорус, 2015.

17. Савицкая Г.В. *Экономический анализ*. Москва, Инфра-М, 2011.

18. Тюленева Н.А. Современная методика анализа ликвидности бухгалтерского баланса // *Проблемы учета и финансов*, 2013, по. 4, с. 61-65.

19. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. *Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций*. Москва, Инфра-М, 2014.

ECONOMIC ANALYSIS OF CURRENT ASSETS IN FOOD INDUSTRY CORPORATION

Polukhina Irina Valeryevna, Cand. Sc. (Econ.), Assoc. Prof.

Voronezh State University, University sq., 1, Voronezh, Russia, 394006;

e-mail: ivp_87@mail.ru

Purpose: to analyze of efficiency of use of the current assets and features of their assessment in the commercial organization of the food industry which are the main source for maintenance of solvency and financial stability, the important direction of the complex economic analysis. *Discussion:* in the assumption that the solvency acts as the base of conducting successful business, development and prosperity, and rational use of current assets promotes flexibility of management, reduction of risk of accumulation of illiquid assets, provides independence of external partners, the author proves the place of current assets in ensuring financial stability of the organization. Their rational use allows regardless of time to make optimal management decisions and to control accumulation of stocks, growth of receivables, and decrease in the rest of money and equivalents, financial risks. *Results:* authors opened an entity of current assets, the sequence of stages and the system of indicators of structural and dynamic, coefficient and factor assessment of efficiency of the order is offered by material and material and cash flows, the generalizing conclusions by results of practical calculations and the analysis are drawn. Features of the analysis of components of current assets on the example of the organization of the food industry are revealed.

Keywords: optimality of structure of current assets, efficiency of use of stocks, money and debts, liquidity, solvency, economic analysis..

References

1. Barilenko V.I. *Analiz finansovoj otchetnosti* [Analysis of financial reporting]. Moscow, Knorus, 2016. (In Russ.)
2. Baturina N.A. Analiz investicionnoj privilekatel'nosti oborotnyh aktivov [Analysis of investment attractiveness of current assets]. *Jekonomicheskij analiz: teorija i praktika*, 2008, no. 3, pp.17-22. (In Russ.)
3. Giljarovskaja L.T., Lysenko D.V., Endovickij D.A. *Kompleksnyj jekonomicheskij analiz hozhajstvennoj dejatel'nosti* [Complex analysis of companies activities]. Moscow, TK Velbi, 2008. (In Russ.)
4. Endovickij D.A. *Uchet, analiz i kontrol' v korporacijah* [Accounting, analysis and audit in corporation]. Voronezh, Izdatel'skij dom VGU, 2018. (In Russ.)
5. Endovickij D.A., Korobejnikova L.S., Poluhina I.V. *Jekonomicheskij analiz raschetov korporacij* [Economical analysis of company payments]. Voronezh, Izdatel'skij dom VGU, 2017. (In Russ.)
6. Endovickij D.A. *Jekonomicheskij analiz aktivov organizacii* [Economical analysis of current assets]. Moscow, Jeksmo, 2009. (In Russ.)
7. Efimova O.V. *Finansovyj analiz: sovremennyy instrumentarij dlja prinjatija jekonomicheskikh reshenij* [Finance analysis: modern tool for taking management deci-

sions]. Moscow, Omega-L, 2009. (In Russ.)

8. Kovalev V.V. *Finansovyy analiz: metody i procedury* [Finance analysis: methods and procedure]. Moscow, Finansy i statistika, 2011. (In Russ.)

9. Kol'cova I. Normativy likvidnosti, finansovoj ustojchivosti i nezavisimosti dlja vashej kompanii [Standards of liquidity, financial stability and independence for your company]. *Finansovyy direktor*, 2011, no. 4, pp. 3-5. (In Russ.)

10. Marchenkova I.N. Buhgalterskaja otchetnost' kak osnovnoj istochnik informacii dlja detalizirovannoj ocenki pokazatelej finansovogo sostojanija hozjajstvujushhego subekta [Accounting reports as the main source of information for the detailed assessment of indicators of a financial condition of economic entity]. *Jekonomicheskij analiz: teorija i praktika*, 2015, no. 20, pp. 15-18. (In Russ.)

11. Mel'nik M.V., Gerasimova E.B. *Analiz finansovo-hozjajstvennoj dejatel'nosti pred-prijatija* [Analysis of financial and economic activity of the enterprise]. Moscow, Infra-M, 2010. (In Russ.)

12. Pozhidaeva T.A. *Analiz finansovoj otchetnosti* [Analysis of financial reporting]. Moscow, Knorus, 2015. (In Russ.)

13. Polukhina I.V. Analiz jeffektivnosti ispol'zovanija denezhnyh sredstv kommercheskoj organizacii dlja obespechenija ee ustojchivogo konkurentosposobnogo razvitija [The analysis of efficiency of use of funds of the commercial organization for ensuring its sustainable competitive development]. *Sovremennaja jekonomika: problemy i reshenija*, 2018, no. 4 (100), pp. 35-53. (In Russ.)

14. Polukhina I.V. Sistematizacija informacionnoj bazy i organizacionnogo obespechenija analiza konkurentosposobnosti

hozjajstvujushhego subekta [Systematization of information base and organizational support of the analysis of competitiveness of economic entity]. *Sovremennaja jekonomika: problemy i reshenija*, 2018, no. 9 (105), pp. 100-117. (In Russ.)

15. Polukhina I.V., Dunaeva O.V. Analiz denezhnyh potokov organizacii: cel', zadachi, metody [Analysis of cash flows of the organization: purpose, tasks, methods]. Aktual'nye problemy ucheta, jekonomicheskogo analiza i finansovo-hozjajstvennogo kontrolja dejatel'nosti organizacij. *Materialy IV Mezhdunarodnoj zaochnoj nauchno-prakticheskoj konferencii* [Proc. 4th Int. sci.-pract. conf. "Current problems of account, economic analysis and financial and economic control of activity of the organization"]. Voronezh, Izdatel'skij dom VGU, 2019, pp. 306-311. (In Russ.)

16. Sapozhnikova N.G., Panina I.V., Gal'china O.N., Korobejnikova L.S. *Buhgalterskij uchet i otchjotnost'* [Accounting and reporting]. Moscow, Knorus, 2015. (In Russ.)

17. Savickaja G. V. *Jekonomicheskij analiz* [Economic analysis]. Moscow, Infra-M, 2011. (In Russ.)

18. Tjuleneva N.A. Sovremennaja metoda analiza likvidnosti buhgalterskogo balanssa [Modern technique of the analysis of liquidity of the balance sheet]. *Problemy ucheta i finansov*, 2013, no. 4, pp. 61-65. (In Russ.)

19. Sheremet A.D., Negashev E.V. *Metodika finansovogo analiza dejatel'nosti kommercheskih organizacij* [Technique of the financial analysis of activity of the commercial organizations]. Moscow, Infra-M, 2014. (In Russ.)