## 3.8. Анализ рентабельности

**Рентабельность** характеризует уровень прибыльности деятельности предприятия. Рассчитывается рентабельность на основе показателей прибыли. Если предприятие работает с убытками, то следует говорить об убыточности деятельности.

Основные направления анализа рентабельности:

1. Анализ динамики показателей рентабельности.

2. Факторный анализ рентабельности.

Для анализа рентабельности рассчитываются показатели:

1. Рентабельность продукции.

2. Рентабельность продаж.

3. Рентабельность капитала.

4. Рентабельность оборотного капитала.

5. Рентабельность собственного капитала.

6. Рентабельность ресурсов.

**Рентабельность продукции (работ)** () – это отношение прибыли от продаж к затратам на производство и реализацию продукции (работ). Рассчитывается по формуле

 или ,

 – здесь указываются строки формы № 2.

Рентабельность продукции (работ) показывает, сколько прибыли от продаж приходится на один рубль затрат на производство и реализацию продукции (работ).

**Рентабельность продаж** () – это отношение прибыли от продаж к выручке. Рассчитывается по формуле

 или .

Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли от продаж приходится на один рубль выручки.

**Рентабельность капитала** () – это отношение прибыли до налогообложения (или чистой прибыли) к среднегодовой стоимости имущества предприятия (актива баланса). Если рентабельность капитала рассчитывается для квартального периода, то соответственно в расчетах учитывается среднеквартальная стоимость имущества предприятия. Рассчитывается по формуле

 или ,

где  – среднегодовая стоимость имущества предприятия (актива баланса);  – здесь указываются строки баланса.

Рентабельность капитала показывает, сколько прибыли до налогообложения (или чистой прибыли) приходится на один рубль капитала или имущества предприятия. В отдельных случаях допускается расчет рентабельности капитала и на основе использования прибыли от продаж (когда она составляет основную часть прибыли до налогообложения).

**Рентабельность оборотного капитала**  – это отношение прибыли до налогообложения (или чистой прибыли) к среднегодовой стоимости оборотного капитала предприятия. Рассчитывается по формуле

 или

,

где  – среднегодовая стоимость оборотного капитала предприятия.

Рентабельность оборотного капитала показывает, сколько прибыли до налогообложения (или чистой прибыли) приходится на один рубль капитала, вложенного в оборотные активы (или в текущую деятельность).

**Рентабельность собственного капитала**  – это отношение прибыли до налогообложения (или чистой прибыли) к среднегодовой стоимости собственного капитала предприятия. Рассчитывается по формуле

 или .

Рентабельность собственного капитала показывает, сколько прибыли до налогообложения (или чистой прибыли) предприятие получает на один рубль собственного капитала.

**Рентабельность ресурсов**  – это отношение прибыли до налогообложения (или чистой прибыли, прибыли от продаж) к среднегодовой стоимости основных производственных фондов ( )и материальных оборотных средств (). Рассчитывается по формуле

;

 или ;

или .

 Среднегодовая стоимость основных производственных фондов принимается по данным формы № 5 «Приложение к балансу».

 – здесь указаны строки баланса.

Рентабельность ресурсов показывает, сколько прибыли до налогообложения (или чистой прибыли, прибыли от продаж) предприятие получает на один рубль ресурсов, занятых в производстве.

Рассчитаем показатели рентабельности (табл. 3.17) на основе данных табл. 3.1 и 3.14.

*Таблица 3.17*

Показатели рентабельности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Предыдущий год | Отчетный год |
|
| 1. Рентабельность продукции, % | 10,79 | 13,73 |
| 2. Рентабельность продаж, % | 9,74 | 12,07 |
| 3. Рентабельность капитала, % | \* | 8,31 |
| 4. Рентабельность оборотного капитала, % | \* | 11,80 |
| 5. Рентабельность собственного капитала, % | \* | 10,10 |

\* – данные отсутствуют, так как в расчетах используется отчетность только за один отчетный год (баланс и форма 2). Для определения среднегодовой стоимости капитала за предыдущий год необходимо использовать баланс за предыдущий год.

По данным табл. 3.17, рис. 3.28 видно, что в отчетном году произошло увеличение рентабельности продукции и продаж. Рост показателей рентабельности вызван опережением темпов роста прибыли от продаж (145,08%), темпов роста выручки (117,0%), себестоимости реализованной продукции (115,%), коммерческих расходов (104,49%) и управленческих расходов (103,41%). Основным фактором увеличения рентабельности является увеличение прибыли, которая в свою очередь зависит от объемов производства и реализации продукции и снижения затрат.

**Факторный анализ рентабельности** позволяет определить степень влияния отдельных показателей-факторов на изменение рентабельности. Для проведения факторного анализа, необходимо данные отчетного года сопоставить с данными базового периода (например, предыдущего года). Поскольку нами для проведения анализа финансового состояния используется отчетность только за один год, то рассмотрим условные примеры.

13,73

9,74

10,79

12,07

0

2

4

6

8

10

12

14

16

Предыдущий год

Отчетный год

Период

Проценты

      Рентабельность продукции.

      Рентабельность продаж.

Рис. 3.28. Динамика показателей рентабельности

**Пример 1.**

На основе данных табл. 3.18 определить степень влияния факторов затратоемкости производства на изменение рентабельности ресурсов, а также эффективности использования ресурсов предприятия (основных производственных фондов и оборотных средств).

*Таблица 3.18*

Исходные данные для факторного анализа

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 | 2005 | 0тклоне-ние |
| 1. Выручка от реализации продукции , тыс. руб. | 132987,9 | 145353 | 12365,1 |
| 2. Себестоимость реализованной продукции (), всего тыс. руб., | 106147 | 124095 | 17948 |

*Окончание таблицы 3.18*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 | 2005 | 0тклоне-ние |
| В том числе |  |  |  |
| 3. Материальные затраты () | 54666,07 | 55842,75 | 1176,68 |
| 4. Заработная плата с отчислениями () | 39486,94 | 50258,48 | 10771,54 |
| 5. Амортизация () | 7324,19 | 13278,17 | 5953,98 |
| 6. Прочие затраты () | 4670,5 | 4715,61 | 45,11 |
| 7. Прибыль от продаж (), тыс. руб. | 26840,9 | 21258 | –5582,9 |
| 8. Стоимость ОПФ (), тыс. руб., | 106479,5 | 186692,5 | 80213 |
| 9. Стоимость оборотных средств (), тыс. руб., | 41649,5 | 50856 | 9206,5 |
| 10. Рентабельность ресурсов (), %, | 18,12 | 8,95 | –9,17 |

Факторный анализ рентабельности ресурсов проведем с использованием метода цепных подстановок. Рентабельность ресурсов определяется по формуле

.

Осуществим некоторые преобразования и получим модель для факторного анализа



Таким образом, преобразованная факторная модель рентабельности ресурсов примет вид

,

где  – материалоемкость;  – зарплатоемкость;  – амортизацеемкость;  – доля прочих затрат в выручке;  – фондоотдача основных производственных фондов;  – коэффициент оборачиваемости оборотных средств (оборотных активов).

Для проведения факторного анализа рассчитаем расчетные показатели (табл. 3.19).

Используя метод цепных подстановок, выполним промежуточные расчеты по преобразованной факторной модели рентабельности ресурсов. Всего расчетов – 7. В первом расчете все показатели 2004 года, а в последнем – 2005 года. Постепенно заменяем значения показателей 2004 года на значения показателей 2005 года. Результаты промежуточных расчетов сведем в табл. 3.20.

*Таблица 3.19*

Расчетные показатели

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 | 2005 | Отклонение |
| 1. Материалоемкость, руб./руб. | 0,411 | 0,384 | –0,027 |
| 2. Зарплатоемкость, руб./руб. | 0,297 | 0,346 | 0,049 |
| 3. Амортизацеемкость, руб./руб. | 0,055 | 0,091 | 0,036 |
| 4. Доля прочих затрат в выручке, руб./руб. | 0,035 | 0,032 | –0,003 |
| 5. Фондоотдача, руб./руб. | 1,249 | 0,779 | –0,470 |
| 6. Коэффициент оборачиваемости  оборотных средств | 3,193 | 2,858 | –0,335 |

*Таблица 3.20*

Результаты промежуточных расчетов факторного анализа

|  |  |
| --- | --- |
| 1. Рентабельность ресурсов (коэффициент) | 0,18119 |
| 2.Второй расчет | 0,20532 |
| 3. Третий расчет | 0,16147 |
| 4. Четвертый расчет | 0,12890 |
| 5. Пятый расчет | 0,13130 |
| 6.Шестой расчет | 0,09154 |
| 7.Седьмой расчет | 0,08949 |

Расчет влияния факторов определяется последовательным вычитанием: из второго расчета вычитаем первый; из третьего – второй; из четвертого – третий и т.д., то есть из каждого последующего вычитается предыдущий (табл. 3.21).

*Таблица 2.21*

Степень влияния факторов

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Влияние факторов | руб./руб. | % |
| 1. Изменение рентабельности ресурсов за счет  снижения материалоемкости продукции | 0,02413 | 2,413 |
| 2. Изменение рентабельности ресурсов за счет увеличения зарплатоемкости | –0,04385 | –4,385 |
| 3. Изменение рентабельности ресурсов за счет увеличения амортизацеемкости | –0,03257 | –3,257 |
| 4. Изменение рентабельности ресурсов за счет снижения доли прочих расходов в выручке | 0,00240 | 0,240 |
| 5. Изменение рентабельности ресурсов за счет снижения фондоотдачи | –0,03976 | –3,976 |
| 6. Изменение рентабельности ресурсов за счет снижения коэффициента оборачиваемости оборотных средств | –0,00206 | –0,206 |
| ИТОГО общее влияние факторов | –0,09171 | –9,171 |

Таким образом, результаты расчетов показали, что рентабельность ресурсов снизилась на 9,17%. Основное влияние оказали факторы (табл. 3.22, рис. 3.29):

– снижение фондоотдачи. В результате снижения эффективности использования основных производственных фондов на 0,47 руб./руб. рентабельность ресурсов снизилась на 3,976%;

– увеличение зарплатоемкости. В результате увеличения зарплатоемкости на 0,049 руб./руб. рентабельность ресурсов снизилась на 4,385%;

– увеличение амортизацеемкости. В результате увеличения амортизацеемкости на 0,036 руб./руб. рентабельность ресурсов снизилась на 3,257%;

– снижение коэффициента оборачиваемости оборотных средств. В результате снижения коэффициента оборачиваемости оборотных средств на 0,335 рентабельность ресурсов снизилась на 0,206%;

– положительное влияние на рентабельность ресурсов оказало снижение материалоемкости на 0,027 руб./руб. В результате рентабельность ресурсов увеличилась на 2,413%.

*Таблица 3.22*

Факторный анализ рентабельности ресурсов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 | 2005 | 0тклоне­ние | Влияние |
| 1. Рентабельность ресурсов, % | 18,12 | 8,95 | –9,17 |  |
| 2. Материалоемкость, руб./руб. | 0,411 | 0,384 | –0,027 | 2,413 |
| 3. Зарплатоемкость, руб./руб. | 0,297 | 0,346 | 0,049 | –4,385 |
| 4. Амортизацеемкость, руб./руб. | 0,055 | 0,091 | 0,036 | –3,257 |
| 5. Доля прочих затрат в выручке, руб./руб. | 0,035 | 0,032 | –0,003 | 0,240 |
| 6. Фондоотдача, руб./руб. | 1,249 | 0,779 | –0,470 | –3,976 |
| 7. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств | 3,193 | 2,858 | –0,335 | –0,206 |
| ИТОГО общее влияние факторов |  |  |  | –9,171 |

-3,976

2,413

-4,385

-3,257

0,240

-0,206

-5

-4

-3

-2

-1

0

1

2

3

1

проценты

Материалоемкость

Зарплатоемкость

Амортизацеемкость

Доля прочих в выручке

.

Фондоотдача

Коэффициент оборачиваемости

оборотных средств

Рис. 3.29. Влияние факторов на изменение рентабельности ресурсов

**Пример 2.**

На основе исходных данных выявить степень влияния факторов рентабельность продаж и коэффициент оборачиваемости капитала на изменение рентабельности капитала.

Рентабельность капитала в данном случае рассчитывается как отношение прибыли от продаж к среднегодовой стоимости капитала (табл. 3.23).

*Таблица 3.23*

Исходные и расчетные показатели для факторного анализа

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **Предыдущий год** | **Отчетный**  **год** | **Абсолютное**  **отклонение** |
| Исходные показатели |  |  |  |
| **1. Прибыль от продаж (), тыс. руб.** | **30263** | **42527** | **+12264** |
| **2. Выручка от реализации продукции , тыс. руб.,** | **158017** | **208582** | **+50565** |
| **3. Среднегодовая стоимость капитала (), тыс. руб.,** | **124490** | **143164** | **+18674** |
| Расчетные показатели |  |  |  |
| **4. Рентабельность капитала (), %** | **24,31** | **29,71** | **+5,40** |
| **5. Рентабельность продаж (), %** | **19,152** | **20,389** | **+1,237** |
| **6. Коэффициент оборачиваемости капитала ()** | **1,269** | **1,457** | **+0,188** |

Коэффициент оборачиваемости капитала () рассчитывается как отношение выручки к среднегодовой стоимости капитала.

Рентабельность капитала увеличилась на 5,395%. Необходимо определить, в какой степени на ее увеличение повлияли рентабельность продаж и коэффициент оборачиваемости капитала. Для расчета будем использовать следующую формулу и последующие преобразования

.

Используем метод абсолютных разниц.

1. Изменение рентабельности капитала за счет увеличения рентабельности продаж 

.

За счет увеличения рентабельности продаж на 1,24% рентабельность капитала возросла на 1,57%.

2. Изменение рентабельности капитала за счет увеличения коэффициента оборачиваемости капитала 



За счет увеличения коэффициента оборачиваемости на 0,188 рентабельность капитала возросла на 3,833%. Общее изменение составило (1,57% + 3,83%) = 5,4%. Наибольшее влияние на изменение рентабельности капитала оказало увеличение коэффициента оборачиваемости капитала, то есть деловая активность предприятия (доля фактора – 71%, рис. 3.30). Результаты факторного анализа представлены в табл. 3.24.

*Таблица 3.24*

Факторный анализ рентабельности капитала

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели-факторы** | **Предыдущий год** | **Отчетный год** | **Отклоне-**  **ние** | **Влияние** | **Доля,**  **%** |
| **1. Рентабельность капитала (), %** | **24,31** | **29,71** | **+5,40** | **-** |  |
| **2. Рентабельность продаж (), %** | **19,152** | **20,389** | **+1,237** | **+1,57** | **29,07** |
| **3. Коэффициент оборачиваемости капитала ()** | **1,269** | **1,457** | **+0,188** | **+3,83** | **70,93** |
| **ИТОГО** |  |  |  | **+5,40** | **100** |

Рентабельность

продаж

29%

Коэффициент

оборачиваемости

капитала

71%

Рис. 3.30. Структура изменения рентабельности капитала в результате

влияния факторов

## 

## 3.9. Анализ деловой активности

Показатели деловой активности характеризуют оборачиваемость средств предприятия. В соответствии с [28] для анализа деловой активности используются следующие показатели:

1. Коэффициент оборачиваемости капитала.

2. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов.

3. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств.

4. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции.

5. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.

6. Средний срок оборота дебиторской задолженности.

7. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолжен­ности.

8. Средний срок оборота кредиторской задолженности.

9. Фондоотдача внеоборотных активов.

10. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала.

**Коэффициент оборачиваемости капитала** () – это отношение выручки от реализации продукции () к средней за период стоимости капитала предприятия (итог баланса). Рассчитывается по формуле

.

Коэффициент оборачиваемости капитала показывает, сколько оборотов совершает капитал предприятия за анализируемый период, т.е. скорость оборота капитала. Положительно оценивается рост данного показателя, если он не вызван только ростом цен.

**Коэффициент оборачиваемости оборотных активов** () – это отношение выручки от реализации продукции к средней за период стоимости оборотного капитала предприятия . Рассчитывается по формуле

;

==,

где стоимость оборотных активов на начало периода (если анализируемый период – год, то это стр. 290 годового баланса на начало года);  стоимость оборотных активов на конец периода (если анализируемый период – год, то это стр. 290 годового баланса на конец года).

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов показывает, сколько оборотов совершает оборотный капитал (мобильные средства) за период, т.е. скорость оборота оборотного капитала. Положительно оценивается рост данного показателя, если сочетается с ростом оборачиваемости запасов.

**Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств** () – это отношение выручки от реализации продукции к средней за период стоимости материальных оборотных средств (). Рассчитывается по формуле

;

= ,

где  – стоимость материальных оборотных средств на начало периода (стр. 210 баланса – запасы на начало периода);  – стоимость материальных оборотных средств на конец периода (стр. 210 баланса – запасы на конец периода).

Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств показывает, сколько оборотов совершают материальные оборотные средства (запасы) за анализируемый период, т.е. скорость оборота материальных оборотных средств. Положительно оценивается рост показателя. Снижение может свидетельствовать об относительном увеличении запасов сырья и материалов, незавершенного производства или о снижении спроса на готовую продукцию.

**Коэффициент оборачиваемости готовой продукции** () – это отношение выручки от реализации продукции к средней за период стоимости готовой продукции (). Рассчитывается по формуле

;

= ,

где  – стоимость готовой продукции на начало периода (стр. 214 на начало периода);  – стоимость готовой продукции на конец периода (стр. 214 на конец периода).

Коэффициент оборачиваемости готовой продукции показывает, сколько оборотов совершает готовая продукция за анализируемый период, т.е. скорость оборота готовой продукции. Положительно оценивается рост показателя. Рост показателя означает увеличение спроса на продукцию предприятия, а снижение – возможное затоваривание готовой продукцией в связи со снижением спроса.

**Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности** () – это отношение выручки от реализации продукции к средней за период величине дебиторской задолженности (). Рассчитывается по формуле

; = 

,

где  – дебиторская задолженность на начало периода (стр. 230 и стр. 240 на начало периода);  – дебиторская задолженность на конец периода (стр. 230 и стр. 240 на конец периода).

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, сколько оборотов совершает дебиторская задолженность за анализируемый период, т.е. скорость оборота дебиторской задолженности. Рост данного коэффициента свидетельствует о сокращении продаж в кредит, а снижение – увеличение объема коммерческого кредита, предоставляемого покупателям.

**Средний срок оборота дебиторской задолженности** () – средний срок погашения дебиторской задолженности в днях

.

Положительно оценивается снижение данного показателя. Если анализируемый период год, то в числителе – 365, а если квартал, то – 90.

**Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности** () – это отношение выручки от реализации продукции к средней за период величине кредиторской задолженности (). Рассчитывается по формуле



= ,

где  – кредиторская задолженность на начало периода (стр. 620 на начало периода);  – кредиторская задолженность на конец периода (стр. 620 на конец периода).

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает, сколько оборотов совершает кредиторская задолженность за анализируемый период, т.е. скорость оборота кредиторской задолженности. Рост данного коэффициента означает увеличение скорости оплаты задолженности предприятия, а снижение – рост покупок в кредит.

**Средний срок оборота кредиторской задолженности** () – средний срок погашения кредиторской задолженности в днях

.

Показатель отражает средний срок возврата долгов предприятия (кредиторской задолженности).

**Фондоотдача внеоборотных активов** () – это отношение выручки от реализации продукции к средней за период величине внеоборотных активов (). Рассчитывается по формуле

;

= ,

где  – внеоборотные активы по балансу на начало периода (стр. 190 на начало периода);  – внеоборотные активы по балансу на конец периода (стр. 190 на конец периода).

Фондоотдача внеоборотных активов показывает, сколько выручки от реализации приходится на один рубль внеоборотных активов, и характеризует эффективность использования внеоборотных активов.

**Коэффициент оборачиваемости собственного капитала** () – это отношение выручки от реализации продукции к средней за период величине собственного капитала предприятия (). Рассчитывается по формуле

;

= ,

где  – собственный капитал по балансу на начало периода (стр. 490 на начало периода);  – собственный капитал по балансу на конец периода (стр. 490 на конец периода).

Показатель отражает скорость оборота собственного капитала. Рост выручки, как правило, должен приводить к повышению данного показателя, так как обеспечивается в значительной степени кредитами. Следовательно, доля собственного капитала в общей сумме источников должна снижаться.

Пример расчета показателей деловой активности приведен в табл. 3.25.

*Таблица 3.25*

Показатели деловой активности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Предыдущий год\* | Отчетный год | Отклонение |
| Исходные |  |  |  |
| Выручка от реализации продукции, тыс. руб. | 122444 | 143259 | 20816 |
| Среднегодовая стоимость капитала, тыс. руб. | 121711,72 | 130112,7 | 8401 |
| Среднегодовая стоимость оборотных активов, т. р. | 84172,8 | 91634,1 | 7461 |
| Среднегодовая стоимость материальных оборотных средств (запасов), тыс. руб. | 39343,2 | 42850 | 3507 |
| Среднегодовая стоимость готовой продукции, т. р. | 1909,5 | 1335 | –575 |
| Среднегодовая величина дебиторской задолженности, тыс. руб. | 35043,2 | 39663,4 | 4620 |
| Среднегодовая величина кредиторской задолженности, тыс. руб. | 41393,28 | 45364,1 | 3971 |
| Среднегодовая величина внеоборотных активов,  тыс. руб. | 36662,12 | 38478,6 | 1816 |
| Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб. | 50078 | 60389,4 | 10311 |
| Расчетные |  |  |  |
| 1. Коэффициент оборачиваемости капитала | 1,01 | 1,10 | 0,10 |
| 2. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (оборотных средств) | 1,45 | 1,56 | 0,11 |
| 3. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств | 3,11 | 3,34 | 0,23 |
| 4. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции | 64,12 | 107,31 | 43,19 |
|  |  |  |  |

*Окончание табл. 3.25*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Предыдущий год\* | Отчетный год | Отклонение |
| 5. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 3,49 | 3,61 | 0,12 |
| 6. Средний срок оборота дебиторской задолженности, дни | 104,46 | 101,06 | –3,41 |
| 7. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 2,96 | 3,16 | 0,20 |
| 8. Средний срок оборота кредиторской задолженности, дни | 123,39 | 115,58 | –7,81 |
| 9. Фондоотдача внеоборотных активов, р./р. | 3,34 | 3,72 | 0,38 |
| 10. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | 2,45 | 2,37 | –0,07 |

\* – Данные за предыдущий год условные

Анализ представленных данных позволяет сделать вывод о повышении деловой активности предприятия в отчетном году. Наблюдается рост всех показателей оборачиваемости, за исключением коэффициента оборачиваемости собственного капитала. Снижение данного коэффициента связано с увеличением собственного капитала более высоким темпами (121%) по сравнению с ростом выручки(117%). Таким образом, увеличение выручки обеспечивается не только за счет привлечения заемных средств, но и за счет собственного капитала.

**Экономическое значение ускорения оборачиваемости оборотных активов** (оборотных средств) заключается в высвобождении (экономии) оборотных средств. Величину экономического эффекта, полученного от ускорения оборачиваемости оборотных средств, можно определить, используя коэффициент загрузки средств в обороте (*Кз*),

.

**Коэффициент загрузки оборотных средств** показывает, сколько оборотных средств приходится на один рубль выручки. Положительно оценивается снижение коэффициента загрузки, что свидетельствует о снижении оборотных средств на один рубль выручки, т.е. происходит высвобождение оборотных средств.

Экономия (или высвобождение) оборотных средств в результате ускорения оборачиваемости рассчитывается по формуле

,

где Эос – экономия оборотных средств, тыс. руб.;

,

где Δ*Кз* – изменение коэффициента загрузки оборотных средств (оборотных активов).

По данным табл. 3.25

 ; .

Рассчитаем экономию оборотных средств в отчетном году по сравнению с предыдущим

тыс. руб.

Знак «–» означает экономию (высвобождение) оборотных средств. В случае, когда в расчетах получается знак «+», это означает увеличение коэффициента загрузки, а следовательно, дополнительное вовлечение оборотных средств в результате замедления их оборачиваемости.

Для оценки эффективности использования оборотных средств в дополнение к коэффициенту оборачиваемости оборотных средств (оборотных активов) и коэффициенту загрузки следует рассчитать **длительность одного оборота оборотных средств** в днях ()

.

Длительность одного оборота показывает, сколько дней длится один оборот оборотных средств. Положительно оценивается сокращение длительности оборота.

Так, длительность одного оборота оборотных средств в отчетном году составила  дня.

В предыдущем году соответственно  дня. Произошло сокращение длительности одного оборота оборотных средств на (234 – 252) = –18 дней.

Кроме общей длительности одного оборота оборотных средств, можно определить длительность пребывания на отдельной стадии кругооборота.

Длительность пребывания оборотных средств на стадии «Денежные средства» ()

.

Длительность пребывания оборотных средств на стадии «Средства в расчетах» ()

.

Длительность пребывания оборотных средств на стадии «Запасы» ()

,

где  – удельный вес соответственно денежных средств, дебиторской задолженности, готовой продукции, запасов в общей стоимости оборотных средств, %.

*Таблица 3.26*

Показатели эффективности использования оборотных средств

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **Предыдущий год** | **Отчетный год** | **Отклонение** |
| **1. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (оборотных средств)** | **1,45** | **1,56** | **0,11** |
| **2. Коэффициент загрузки оборотных средств** | **0,69** | **0,64** | **-0,05** |
| **3. Длительность одного оборота, дни** | **252** | **234** | **-18** |

1,56

1,45

234

252

0

0,2

0,4

0,6

0,8

1

1,2

1,4

1,6

1,8

Предыдущий год

Отчетный год

коэффициент

0

50

100

150

200

250

300

дни

Коэффициент оборачиваемости

оборотных средств

Длительность

одного оборота

Рис. 3.31. Динамика показателей эффективности использования оборотных   
средств

Таким образом, **эффективность использования оборотных средств характеризуется показателями** (табл. 3.26, рис. 3.31):

– коэффициент оборачиваемости оборотных средств (оборотных активов);

– длительность одного оборота;

– коэффициент загрузки оборотных средств.

Эффект от ускорения оборачиваемости оборотных средств можно выразить в виде дополнительно полученной выручки в результате ускорения оборачиваемости оборотных средств ()

;

=;

 тыс. руб.

В результате ускорения оборачиваемости оборотных средств на 0,11 оборота дополнительно получена выручка – 9259 тыс. руб. Зная рентабельность продаж, можно определить, сколько дополнительно было получено прибыли от продаж()

тыс. руб.