

с будущими. Оценка товарных знаков, полученная по данному методу, является нестабильной, поскольку зависит от величины прибыли, полученной в год оценки. Также среди недостатков метода можно выделить и сложность в получении исходной информации, необходимой для проведения расчетов.

В п. 60 МСФО 38 предусмотрена возможность увеличения первоначальной стоимости нематериальных активов на сумму последующих затрат, если затраты позволяют активу создавать будущие экономические выгоды сверх первоначально определенных норм. Указанная норма является прогрессивной, так как позволяет более точно оценить величину имеющегося на балансе актива и имеет место в отечественной практике.

С.О. Лебедева
БГЭУ (Минск)

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИК АНАЛИЗА ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ

В основе управления оборотным капиталом лежит определение оптимального объема и структуры оборотных активов, источников их покрытия и соотношения между ними, обеспечивающих стабильную и эффективную деятельность организации.

При анализе оборотных активов особое внимание уделяется их оборачиваемости, т.е. скорости оборота. Различные виды оборотных активов имеют разную скорость оборота, которая зависит от многих факторов внутреннего и внешнего характера. Показатели оборачиваемости характеризуют эффективность использования оборотных активов и определяются по каждой статье раздела II бухгалтерского баланса, по его итогу и рассчитываются в виде коэффициентов, отражающих количество оборотов, совершенных активами, а также в виде показателей средней продолжительности одного оборота.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов ($K_{об а}$) в соответствии с Инструкцией по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности определяется следующим образом:

$$K_{об а} = \frac{B_{рп}}{A},$$

где $B_{рп}$ — выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг (стр. 010 отчета о прибылях и убытках (ф. 2), тыс. р.; A — средняя стоимость оборотных активов, тыс. р.

Продолжительность оборота оборотных активов ($T_{об}$) рассчитывается

$$T_{об} = \frac{D_{п}}{K_{об а}},$$

где $D_{п}$ — длительность анализируемого периода, дней.

Увеличение скорости оборота средств, вложенных в активы, является существенным источником внутреннего инвестирования в организации: для выявления и анализа причин снижения или роста оборачиваемости активов необходимо рассчитывать изменения в скорости и периоде оборота основных видов оборотных активов (сырья и материалов, затрат в незавершенном производстве, готовой продукции, товаров отгруженных, дебиторской задолженности). При определении оборачиваемости сырья и материалов, затрат в незавершенном производстве, готовой продукции, товаров отгруженных вместо выручки от продаж следует использовать себестоимость проданных товаров (C_p), что обеспечит сопоставимость оценок исходных данных и повысит объективность и достоверность расчетов. Тогда продолжительность оборота по каждому из перечисленных видов активов (запасов) следует определять по формуле

$$T_{об} = \frac{A \cdot D_{п.}}{C_p}.$$

Кроме того, для организаций, осуществляющих учет реализации по моменту отгрузки, рекомендуем для определения периода оборачиваемости дебиторской задолженности (периода инкассации) корректировать величину дебиторской задолженности ($DЗ$), исключая содержащуюся в ней прибыль от реализации ($\Pi_{рп}$):

$$DЗ_{скор} = DЗ - \left(DЗ \cdot \frac{\Pi_{рп}}{B_{рп}} \right).$$

Для определения потребности в величине собственного оборотного капитала и дополнительных источниках финансирования для обеспечения непрерывности процессов производства и реализации необходимо осуществлять расчет продолжительности операционного цикла ($T_{оц}$) в днях

$$T_{оц} = T_{дс} + T_{мпз} + T_{гп} + T_{дз},$$

где $T_{дс}$ — продолжительность оборота среднего остатка денежных средств; $T_{мпз}$ — продолжительность оборота среднего остатка материальных производственных запасов; $T_{гп}$ — продолжительность оборота среднего остатка запасов готовой продукции; $T_{дз}$ — продолжительность инкассации дебиторской задолженности.

При расчете продолжительности периодов нахождения средств в отдельных видах оборотных активов вместо выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг (ф. 2 «Отчет о прибылях и убытках», стр. 010) необходимо использовать этот же показатель, но отраженный в ф. 4 «Отчет о движении денежных средств» стр. 030 (выручка, обеспеченная «живыми» деньгами), так как именно этот показатель дает представление о реальной величине денежных средств, совершивших кругооборот по всем стадиям трансформации активов.