

УДК 33

***ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ КАК ИНДИКАТОР ЭФФЕКТИВНОСТИ
ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ***

Коньшева Е.В.

Доцент, кандидат экономических наук

Уральский государственный университет путей сообщения,

г. Екатеринбург, Россия

Лялькова А.С.

Студентка, профиль Экономика,

Уральский государственный университет путей сообщения,

г. Екатеринбург, Россия

Аннотация

В связи с тем, что финансово-экономическое состояние предприятий находится в прямой зависимости от состояния оборотных средств, а также имеет в виду сопоставление затрат с результатами хозяйственной деятельности, то предприятия, как следствие, заинтересованы в рациональной организации оборотных средств (оборотного капитала). Целью статьи является рассмотрение оборотного капитала в качестве основного показателя эффективности деятельности предприятия.

Ключевые слова: оборотные средства, капитал, фонды обращения, оборотные производственные фонды, деятельность предприятия.

***WORKING CAPITAL AS AN INDICATOR OF EFFICIENCY OF
CURRENT ACTIVITY OF ENTERPRISES***

Konysheva E.V.

Associate Professor, Candidate of Economic Sciences

Ural State University of Railway Engineering,

Ekaterinburg, Russia

Lyalkova A.S.

Student, profile Economics,

Ural State University of Railway Engineering,

Ekaterinburg, Russia

Annotation

Due to the fact that the financial and economic state of enterprises is directly dependent on the state of working capital, and also has in mind the comparison of costs with the results of economic activity, enterprises, as a result, are interested in the rational organization of working capital (working capital). The aim of the article is to consider working capital as the main indicator of the effectiveness of an enterprise.

Key words: working capital, capital, circulation funds, working capital assets, enterprise activity.

В системе формирования ресурсов современных хозяйствующих субъектов огромная роль отводится оборотным средствам. В силу этого вопросы организации оборотного капитала предприятия являются в настоящее время наиболее актуальными.

Каждое предприятие, организация или учреждение для реализации поставленных целей располагает как средствами труда, так и непосредственными предметами труда, которые в совокупности составляют

хозяйственные средства, то есть оборотность предприятия. В свою очередь оборотность ассоциируется с понятием «капитал».

Понятие капитал имеет много толкований и может трактоваться как материальные ресурсы, сумма денег и нематериальные ресурсы. Но большинство взглядов на это понятие схожи в определении капитала как способные приносить доход накопления в виде денег или товаров .

С позиций понятий финансового менеджмента понимание капитала как совокупности средств производства является разновидностью определения конкретного капитала. Кроме того, капитал предприятий с точки зрения финансового менеджмента характеризуют общей стоимостью всех средств, выраженной не только в денежной, но также как в материальной, так и в нематериальной формах, которые инвестированы в формирование его будущих активов, то есть воспринимается как абстрактный капитал [2].

Появление в научной литературе такого понятия, как оборотный капитал не просто введено в экономическую терминологию, но имеет ярко выраженный объективный характер, основой которого является обобщение в данном определении многовековой практики финансового анализа.

При помощи применения понятия «оборотный капитал» характеризуется общая стоимость всех средств предприятия, которые принадлежат ему на правах оборотности и используются для формирования им на предприятии определенной части всех активов. Эту часть активов, сформированных за счет наличия оборотного капитала, который в них инвестирован, называют чистыми активами предприятия .

Несмотря на низкое значение нераспределенной прибыли, становится понятной востребованность эффективного управления на предприятиях оборотным капиталом, поскольку именно за счет этой составляющей происходит увеличение оборотного капитала и расширения объемов хозяйственной деятельности.

Сущность оборотного капитала выражается в качестве совокупности финансовых ресурсов предприятий, которые принадлежат ему по праву оборотности и созданы за счет средств собственных и заемных средств, их наличие обеспечивает предприятиям наличие финансовой устойчивости, то есть возможности и непрерывности хозяйственной деятельности при снижении его финансового риска [3].

Исследование оборотного капитала требует выяснения сущности капитала. Важнейшими аспектами для этого являются такие, как экономический, юридический, учетный (рис. 1) [5].



Рис. 1– Трактовка сущности оборотного капитала в трёх аспектах

Отличительной чертой оборотного капитала является его функционирование в течение только одного производственного цикла и осуществление полного переноса их стоимости на себестоимость производимой продукции, что позволяет отделять их от основных средств, для которых характерно многократное участие в производственном процессе и осуществление переноса стоимости на себестоимость производимой продукции частями.

В качестве предметов труда используются, как правило:

– сырье и основные материалы, представляющие собой материальную основу производимой продукции;

– вспомогательные материалы, предназначенные для осуществления процессов, связанных с обслуживанием основного производства, уходом за материально-технической базой предприятия и орудий труда, для облегчения самого производственного процесса, а также для приведения готовой продукции в конечный потребительский вид. В данную группу запасов включаются, как правило топливо, запасные части, тара и тарные материалы;

– покупные полуфабрикаты и комплектующие изделия. Данные виды материальных запасов не выступают в качестве готовой продукции, а используются, наряду с основными материалами, в производственном процессе.

Кроме производственных запасов в состав оборотных производственных фондов также включаются средства в производстве, включающиеся в себя незаконченную производственным циклом продукцию, а также расходы будущих периодов.

Фонды обращения представляют собой оборотные средства, предназначенные для обслуживания процесса обращения, то есть процесса реализации продукции и получения соответствующих денежных средств. Формирование фондов обращения происходит с учетом довольно большого количества факторов, связанных как с характером деятельности самого хозяйствующего субъекта, так и с существующими условиями организации сбыта продукции, используемых между экономическими субъектами форм расчетов и многих других факторов.

Оборотный капитал также может быть классифицирован по определенным признакам (рисунок 2) [5].

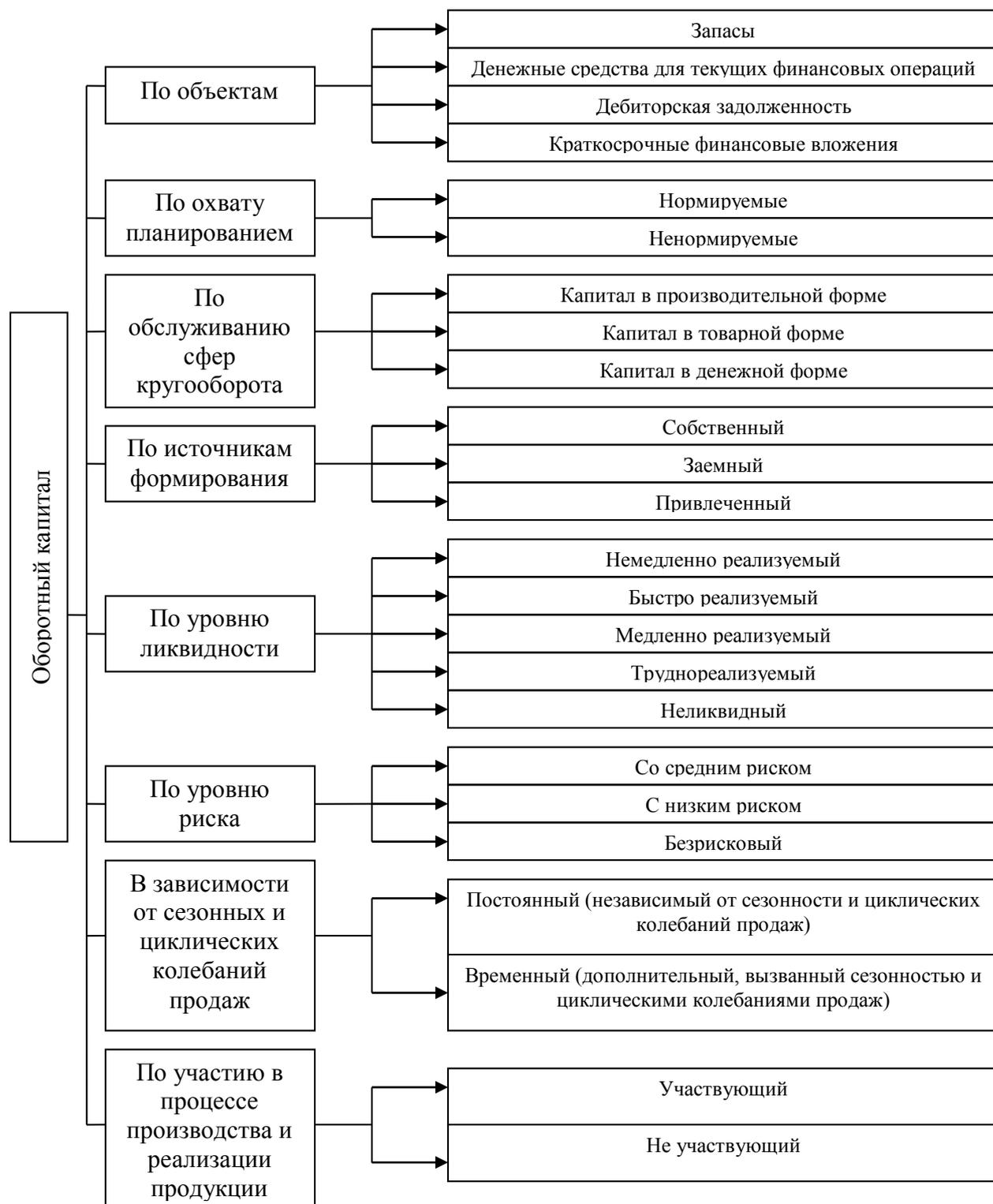


Рис. 2 – Классификация оборотного капитала

Исходя из объектов, входящих в его состав, оборотный капитал можно рассматривать в качестве совокупности таких элементов, как запасы, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, а также

денежные средства, предназначенные для осуществления текущих финансовых операций.

На сегодняшний момент, анализ состояния оборотного капитала и эффективности его использования осуществляется большинством хозяйствующих субъектов, но следует отметить, что экономистами предполагается достаточно обширный перечень показателей оценки эффективности использования оборотного капитала. Однако, наибольшее количество специалистов предпочитают использовать общепринятые показатели и распространенные методики.

Так, для определения эффективности оборачиваемости оборотного капитала используются такие показатели как: коэффициент оборачиваемости; продолжительность одного оборота; коэффициент загрузки оборотных средств.

Для анализа структуры оборотного капитала, с помощью вертикального анализа, определяются удельные веса составляющих элементов оборотных средств в общей их стоимости. Указанный метод позволяет определить долю элементов оборотных средств организации:

$$D_i = \frac{Обс_i}{Обс}, \quad (1)$$

где D_i – часть (доля) составляющей оборотных средств хозяйствующего субъекта;

$Обс_i$ – значение составляющей оборотных средств хозяйствующего субъекта;

$Обс$ – итог оборотных средств хозяйствующего субъекта [4].

Для оценки динамики структуры используется горизонтальный метод, который позволяет определить абсолютное изменение структуры (формула 2) и относительное изменение (формула 3):

$$D_i = D_{i1} - D_{i0} \quad (2)$$

$$T_{\text{пр}}(D_i) = \left(\frac{D_i}{D_{i0}} \right) \cdot 100 \% \quad (3)$$

Немаловажным аспектом является проведение анализа структуры оборотного капитала в динамике, что позволяет получить информацию о долевом участии абсолютно ликвидных, медленно ликвидных и быстро ликвидных активов в составе оборотного капитала.

Эффективность управления оборотными активами коммерческой организации характеризуется скоростью их обращения. Чем меньше они задерживаются на отдельных этапах хозяйственной деятельности, тем быстрее завершается их круговорот.

Коэффициент оборачиваемости активов (скорость оборота) характеризуется размером объема выручки от реализации продукции (В) на 1 рубль оборотных активов:

$$K_{\text{об}} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Обср}}, \quad (4)$$

где Обср – средняя стоимость оборотных активов за период, руб., которая рассчитывается по формуле:

$$\text{Об}_{\text{ср}} = \frac{\text{Об}_{\text{н.г.}} + \text{Об}_{\text{к.г.}}}{2} \quad (5)$$

Продолжительность одного оборота ($T_{\text{об}}$) характеризуется коэффициентом оборачиваемости оборотных активов и рассчитывается как отношение оборотных средств предприятия к определенному временному периоду:

$$T_{\text{об}} = \frac{T}{K_{\text{об}}} \quad (6)$$

Коэффициент загрузки оборотных активов определяет размер оборотных средств, авансируемых на 1 руб. выручки и рассчитывается следующим образом:

$$K_{\text{ЗАГР}} = \frac{\text{ОБС}}{B} \quad (7)$$

Обобщающим показателем эффективности использования оборотного капитала коммерческой организации является показатель рентабельности ($P_{\text{ОБС}}$):

$$P_{\text{ОБС}} = \frac{\Pi}{\text{ОБС}} \quad (8)$$

Рассмотрев теоретическую сторону показателей эффективности использования оборотного капитала коммерческой организации, приведем к рассмотрению практический аспект и в качестве примера возьмем данные по предприятию N. Данные будут использованы за 2017 г. и 2018 г.

1 Коэффициент оборачиваемости

$$K_{\text{об(2017)}} = \frac{427\,875}{(409\,989 + 290\,531)/2} = \frac{427\,875}{350\,260} = 1,2 \text{ (об/год)}$$

$$K_{\text{об(2018)}} = \frac{549\,976}{(384\,164 + 409\,989)/2} = \frac{549\,976}{397\,076,5} = 1,4 \text{ (об/год)}$$

Так как, чем выше значение этого коэффициента, тем быстрее оборачивается капитал, и тем больше прибыли приносит каждый рубль актива организации.

2 Длительность оборота в днях

$$T_{\text{об(2017)}} = \frac{365}{1,2} = 304,2 = 304 \text{ (дня)}$$

$$T_{\text{об(2018)}} = \frac{365}{1,4} = 260,7 = 261 \text{ (день)}$$

Период оборота показывает средний срок, за который возвращаются в хозяйственную деятельность организации денежные средства, вложенные в производственно-коммерческую деятельность, или продолжительность одного оборота (в днях).

3 Коэффициент загрузки оборотных активов

$$K_{\text{ЗАГР}}(2017) = \frac{1}{1,2} = 0,83$$

$$K_{\text{ЗАГР}}(2018) = \frac{1}{1,4} = 0,71$$

Данный коэффициент является обратным показателю оборачиваемости и представляет собой отношение средней за период стоимости оборотных средств к выручке от реализации продукции. Он показывает сумму оборотных средств затраченных на 1 рубль проданной продукции.

4 Обобщающим показателем эффективности использования оборотного капитала коммерческой организации является показатель рентабельности.

$$P_{\text{ОБС}}(2017) = \frac{86\,450}{350\,260} = 0,25$$

$$P_{\text{ОБС}}(2018) = \frac{2\,009}{397\,076,5} = 0,005$$

Так же рассчитаем экономический эффект от высвобождения оборотных средств вследствие ускорения их оборачиваемости:

$$\Delta_{\text{Ф}} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Период в днях}} \cdot \Delta T_{\text{об}}$$

$$\Delta_{\text{Ф}}(2018) = \frac{549\,976}{365} \cdot (261 - 304) = - 64\,791,7$$

Экономический эффект выражается в относительном высвобождении средств из оборота, а также в увеличении суммы выручки и суммы прибыли. В данном случае в связи с ускорением оборачиваемости оборотного капитала на Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ ЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

43 дня произошло относительное высвобождение средств из оборота на сумму 64 792 тыс. руб.

Таким образом, наличие у предприятия оборотного капитала – это необходимое условие как для создания, так и для дальнейшего развития бизнеса. При этом именно оборотный капитал – один из самых существенных и важных показателей, который выполняет следующие функции:

- самостоятельности и власти;
- ответственности и защиты прав кредиторов;
- долгосрочного кредитования;
- финансирование риска;
- кредитоспособности;
- компенсации понесенных убытков;
- распределения доходов и активов [1].

Формирование на предприятии целостной структуры и состава оборотного капитала осуществляется зачастую просто интуитивно, или согласно традициям, не давая при этом надлежащих аналитически-математических обоснований. В этой ситуации повышается резко также значимость в управлении на предприятии оборотным капиталом. От того, насколько рационально и эффективно трансформируется капитал каждого отдельного предприятия в основные или же в оборотные активы, полностью зависит дальнейшее финансовое благополучие данного хозяйствующего субъекта.

Эффективная деятельность субъектов хозяйствования в России требует, в первую очередь, умения управлять финансовыми ресурсами, в частности оборотным капиталом на каждом конкретном предприятии, которое должно обеспечить основы для стабильного развития хозяйственной деятельности и постоянного роста его конкурентоспособности на занимаемом рынке.

Следует отметить, что каждое решение, которое связано с управлением оборотным капиталом, должно приниматься с точки зрения влияния его на стоимость предприятия в целом. Как показывает практика отечественных предприятий, инвесторы предпочитают те предприятия, где функционирует эффективное управление оборотным капиталом, что обеспечит защиту интересов и покажет эффект от использования вложенных ими средств.

Таким образом, в финансовом менеджменте управлению оборотным капиталом уделяется особое внимание, так как от него зависит эффективность текущей хозяйственной деятельности. Каждый из элементов оборотного капитала имеет свои особенности формирования, что и необходимо учитывать при формировании системы управления им.

Библиографический список:

1. Барышникова В.И. Управление оборотным капиталом предприятия в современных экономических условиях // Материалы и методы инновационных исследований и разработок (сборник статей). - 2019. - С. 87-93.
2. Бланк И.А. Финансовый менеджмент. / И.А. Бланк – К.: Ника-Центр, 2016. – 656 с.
3. Коньшева Е.В. Инновационные подходы к экономической оценке эффективности деятельности транспортной компании // Известия Уральского государственного экономического университета. - 2013. - № 6. - С. 79-86.
4. Павлюк О.А. Проблемы управления оборотным капиталом компаний / О.А. Павлюк // Синергия Наук. - 2019. - № 31. - С. 68-73.
5. Шахбазян Е.М. Особенности управления оборотными средствами предприятия / Е.М. Шахбазян - М.: ЮНИТИ, 2015. - 436 с.

Оригинальность 87%