

УДК 330.14

ПРОБЛЕМА ОЦЕНКИ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

Переплетчикова К.В.

магистрант,

ФГБОУ ВО «МГУ им. Н.П. Огарёва»,

Саранск, Россия

Аннотация

Статья посвящена исследованию существующих подходов и методик оценки использования оборотного капитала предприятия, который формируют его оборотные производственные фонды и фонды обращения. Они обеспечивают процесс производства продукции предприятия, а соответственно определяют уровень его развития, количественные и качественные показатели выпускаемой продукции, а также широту и многообразие ее ассортимента. На основе сравнительного анализа существующих методик в статье представлено их обобщение, выделены основные задачи, направления и показатели оценки использования оборотных средств предприятия.

Ключевые слова: ресурсный потенциал, оборотный капитал, оборотные средства, методика оценки, эффективность.

THE PROBLEM OF ESTIMATING THE WORKING CAPITAL OF THE ENTERPRISE

Perepletchikova K. V.

master student,

National Research Mordovia State University,

Saransk, Russia

Annotation

The article is devoted to the study of existing approaches and methods for assessing the use of working capital of an enterprise, which is formed by its circulating production funds and circulation funds. They ensure the production process of the enterprise, and accordingly determine the level of its development, quantitative and qualitative indicators of products, as well as the breadth and diversity of its range. Based on a comparative analysis of existing methods, the article presents their generalization, identifies the main tasks, directions and indicators for assessing the use of current assets of the enterprise.

Keywords: resource potential, working capital, current assets, evaluation method, efficiency.

Оборотный капитал играет значительную роль в производственном процессе. От степени эффективности его использования во многом зависят конечные показатели деятельности хозяйствующего субъекта, величина прибыли, рентабельности, другие финансовые показатели. Эффективное использование оборотного капитала позволяет решить целый комплекс проблем стратегического развития предприятия и обеспечить высокие конечные результаты всей хозяйственной деятельности предприятия.

В современной научной литературе можно встретить достаточно много методик оценки оборотного капитала предприятия, направленных на выявление возможностей повышения эффективности его использования. С точки зрения задач и направлений исследования большинство из представленных методик достаточно схожи, а вот используемый инструментарий зачастую позволяет отличить их друг от друга [1, 388].

Что же касается непосредственных направлений предполагаемого исследования, то они, как правило, таковы:

– анализ обеспеченности предприятия оборотным капиталом;

- определение источников финансирования оборотных фондов предприятия;
- оценка эффективности применения оборотного капитала в целом и отдельных его составляющих;
- выявление резервов более эффективного применения отдельных составляющих и оборотного капитала в целом.

Значительная часть научных исследований рассматривает вопросы оценки использования отдельных элементов в составе оборотного капитала и порядок расчета соответствующих показателей эффективности, например, применения запасов предприятия.

Различные аспекты использования оборотного капитала предприятия широко освещены в трудах большого количества известных российских и зарубежных ученых-экономистов, таких как И. А. Бланк, Р. Брейли, Дж. К. Ван Хорн, В. В. Ковалев, А. Д. Шеремет и другие. Но в целом все имеющиеся методики сводятся к исследованию состава и структуры оборотных средств, а также их оборачиваемости [2, 8].

Стандартный подход к оценке эффективности применения оборотного капитала предполагает расчет показателей оборачиваемости, характеризующих скорость возврата оборотных средств на предприятие. Однако для проведения полноценного анализа формирования и использования оборотных средств фирмы необходимо также исследование их состава и структуры в динамике. Данные показатели, как правило, рассчитываются в динамике [5, 104].

В настоящее время в научной и учебной литературе единой универсальной методики оценки использования оборотного капитала предприятия не представлено.

Большинство исследователей сходятся во мнении, что ключевыми показателями, отражающими уровень организации оборотных средств и эффективность их использования на предприятии, являются показатели оборачиваемости оборотного капитала. Тем не менее, отдельные авторы Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

дополняют данную группу показателей, считая, что анализ оборачиваемости не дает полного представления об эффективности применения оборотных средств.

Обобщая существующие подходы, считаем необходимым использовать комплексную методику оценки использования оборотного капитала предприятия, включающую три группы показателей.

Первая группа – показатели деловой активности хозяйствующего субъекта, отражающие интенсивность использования оборотных средств. Сюда в основном относятся показатели оборачиваемости, определяемые как по отдельным составляющим (структурным элементам), так и по оборотным средствам предприятия в целом.

Вторая группа – показатели ликвидности, характеризующие способность хозяйствующего субъекта, используя свои оборотные активы, погашать текущую задолженность. Данная группа включает показатели абсолютной, быстрой и текущей ликвидности и определяет уровень платежеспособности предприятия.

Третья группа – показатели экономической эффективности, отражающие прибыльность или результативность использования средств в обороте.

Рассмотрим более подробно каждую из указанных групп показателей в отдельности. При этом комплексный подход в оценке использования оборотного капитала предприятия предполагает углубленное его исследование с целью определения возможностей роста эффективности производственно-хозяйственной деятельности посредством развития оборотного капитала.

Показатели первой группы (показатели оборачиваемости) представлены в таблице 1 [3, 60-61; 4, 542].

Таблица 1 – Методика расчета показателей оборачиваемости оборотного капитала предприятия

Показатель	Методика расчета	Характеристика (экономический смысл)
Коэффициент		Данный показатель отражает степень участия оборотного

оборачиваемости ($K_{об}$)	$K_{об} = \frac{В}{ОБК}$ <p>где В – выручка предприятия; ОБК – средняя величина оборотного капитала</p>	капитала в выручке предприятия, а также показывает количество совершаемых кругооборотов в рассматриваемом периоде
Коэффициент загрузки (закрепления) в обороте ($K_з$)	$K_з = \frac{ОБК}{В}$	Показывает закрепление оборотных средств в обороте, то есть их затраты в расчете на рубль выручки (реализованной продукции)
Длительность одного оборота ($T_{об}$)	$T_{об} = \frac{t}{K_{об}}$ <p>где t – анализируемый период (в днях)</p>	Показатель характеризует, через какой период времени (количество дней) оборотный капитал, вложенный в деятельность предприятия, снова примет денежную форму. Наличие тенденции снижения данного показателя свидетельствует о положительной динамике в сфере оборачиваемости средств организации
Привлечение (высвобождение) оборотного капитала ($\Delta ОБК$)	$\Delta ОБК = (T_{об1} - T_{об0}) \times V_{одн},$ <p>где $V_{одн}$ – однодневная реализация продукции, р.</p>	Замедление оборачиваемости приводит к вовлечению в оборот дополнительных средств, а ускорение выражается в сокращении потребности в оборотных средствах по причине их более эффективного использования

Методика расчета показателей оборачиваемости, представленная в таблице 1, может быть использована для анализа оборачиваемости не только оборотного капитала в целом, но и его элементов. Применение данных формул позволяет оценить уровень использования отдельных составляющих оборотных средств предприятия, таких как дебиторская задолженность, запасы, денежные средства и др.

Методика расчета показателей второй группы (показателей ликвидности) представлена в таблице 2 [6, 127].

Таблица 2 – Методика расчета показателей ликвидности

Показатель	Методика расчета	Характеристика (экономический смысл)
Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{АЛ}$)	$K_{АЛ} = \frac{ДС}{КО}$ где ДС – денежные средства и их эквиваленты; КО – краткосрочные обязательства	Характеризует, в какой степени предприятие способно погасить имеющиеся краткосрочные обязательства за счет наличия денежных средств и их эквивалентов. Интересен для поставщиков. Нормативное значение этого коэффициента: 0,2 – 0,25
Коэффициент быстрой ликвидности ($K_{БЛ}$)	$K_{БЛ} = \frac{ДС + ДЗ}{КО}$	Характеризует, в какой степени предприятие способно погасить имеющиеся краткосрочные обязательства за счет наличия
	где ДЗ – дебиторская задолженность	денежных средств и дебиторской задолженности (быстро ликвидных активов). Интересен для кредиторов. Нормативное значение этого коэффициента: 1 – 1,5
Коэффициент текущей ликвидности ($K_{ТЛ}$)	$K_{ТЛ} = \frac{ОБК}{КО}$	Характеризует, в какой степени предприятие способно погасить имеющиеся краткосрочные обязательства за счет наличия у него оборотных средств. Интересен для инвесторов. Нормативное значение этого коэффициента: 2 – 2,5

Третья группа показателей предполагает оценку экономической эффективности использования оборотных средств в производственно-хозяйственной деятельности организации, она осуществляется на основе расчета показателя рентабельности оборотного капитала ($R_{ОБК}$), определяемого по формуле:

$$R_{ОБК} = \frac{Пч}{ОБК} \times 100\% ,$$

где $Пч$ – чистая прибыль, р.

Положительная динамика указанного показателя говорит о росте эффективности использования оборотных средств в процессе производственно-хозяйственной деятельности организации.

Также экономическую эффективность использования оборотных средств можно определить через влияние оборачиваемости капитала на динамику прибыли предприятия. Для этого используют формулу, представленную ниже:

$$\Delta\Pi = \frac{\Pi_0 \times K_{об1}}{K_{об0}} - \Pi_0 .$$

Комплексная оценка развития оборотного капитала предприятия предполагает расчет показателя среднего геометрического темпа роста оборачиваемости и рентабельности оборотных средств предприятия [7, 263].

Улучшение организации применения оборотных средств наблюдается в случае ускорения их оборачиваемости, что способствует сокращению потребности в оборотных активах, увеличению суммы получаемой прибыли, приросту объема продукции. Рациональное использование оборотных средств обеспечивает необходимую финансовую стабильность предприятия и его платежеспособность.

Библиографический список

1. Алферина О. Н. Комплексная оценка использования производственного капитала предприятия / О. Н. Алферина // Управленческий учет. – 2021. – № 3. – С. 387-395. [Электронный ресурс] – Режим доступа – URL: <https://uprav-uchet.ru/index.php/journal/article/view/395> (Дата обращения 26.11.2021).

2. Алферина О. Н. Оценка использования имущественной составляющей ресурсного потенциала предприятия: подходы и методики / О. Н. Алферина // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2019. – № 11-2. – С. 5-10.

3. Гуськова Н. Д. Экономика и организация производства : учеб. пособие / Н. Д. Гуськова, Н. П. Макаркин, И. Н. Краковская [и др.]. – Саранск : Издатель Афанасьев В. С., 2018. – 192 с.

4. Кичигина Е. Г. Методические основы управления оборотным капиталом организации / Е. Г. Кичигина // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. – 2015. – № 8. – С. 541–544.

5. Коньшева Е. В. Оборотный капитал как индикатор эффективности текущей деятельности предприятия / Е. В. Коньшева, А. С. Лялькова // Вектор экономики. – 2019. – № 11. – С. 104.

6. Кузьмичёва Д. Н. Показатели эффективности использования оборотного капитала / Д. Н. Кузьмичёва // Форум молодых ученых. – 2019. – № 8. – С. 125–129.

7. Лукьянова Т. А. Методика анализа эффективности использования оборотного капитала / Т. А. Лукьянова, Н. В. Ширяева // Приоритетные направления развития науки и образования. – 2014. – № 3. – С. 262–263.

Оригинальность 76%