

УДК 65.011

**ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННОГО
КАПИТАЛА В ООО «ЛВЗ «САРАНСКИЙ»**

Корнеева Н.В.

канд. экон. наук, доц.

Мордовский национальный исследовательский университет,

Саранск, Россия

Сафонкина Ю.А.

магистрант,

Мордовский национальный исследовательский университет,

Саранск, Россия

Аннотация.

В статье рассматриваются теоретические аспекты эффективности использования производственного капитала и проводится практический анализ данного показателя на примере ООО «ЛВЗ «Саранский» за период 2022-2024 гг. Представлены авторские трактовки понятия эффективности использования производственного капитала, выявлены ключевые проблемы в управлении капиталом предприятия, предложены практические рекомендации по повышению эффективности его использования. Результаты исследования могут быть использованы в практике управления промышленными предприятиями алкогольной отрасли.

Ключевые слова: производственный капитал, эффективность использования капитала, фондоотдача, оборачиваемость оборотных средств, рентабельность активов.

***EFFICIENCY OF THE USE OF PRODUCTION CAPITAL IN LIVZ
«SARANSKY» LLC***

Korneeva N.V.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Mordovian National Research University,

Saransk, Russia

Safonkina Y.A.

Master's student,

Mordovian National Research University,

Saransk, Russia

Abstract.

The article discusses the theoretical aspects of the efficiency of using production capital and provides a practical analysis of this indicator using the example of Saransky LB3 LLC for the period 2022-2024. The author presents their own interpretations of the concept of the efficiency of using production capital, identifies key problems in managing the company's capital, and provides practical recommendations for improving its efficiency. The results of this research can be used in the management of industrial enterprises in the alcohol industry.

Keywords: production capital, capital efficiency, capital productivity, turnover of working capital, and profitability of assets.

В условиях современной экономики эффективность использования производственного капитала является ключевым фактором конкурентоспособности предприятия. Производственный капитал, включающий основные и оборотные средства, представляет собой материальную базу производственной деятельности организации. Оптимизация использования производственного капитала позволяет

повысить рентабельность бизнеса, сократить издержки и увеличить объемы производства без дополнительных капитальных вложений.

В экономической литературе существуют различные трактовки понятия эффективности использования производственного капитала.

По мнению Савицкой Г. В., эффективность использования производственного капитала характеризуется системой показателей, отражающих соотношение результатов производственной деятельности и величины авансированного капитала. Автор подчеркивает необходимость комплексного подхода к оценке эффективности, включающего анализ как основного, так и оборотного капитала [7, 154].

Шеремет А. Д. и Негашев Е. В. определяют эффективность использования производственного капитала как способность предприятия генерировать прибыль на вложенный капитал, измеряемую показателями рентабельности активов, оборачиваемости средств и фондоотдачи. Авторы акцентируют внимание на динамическом характере оценки эффективности [8, 56].

Ковалев В. В. трактует эффективность использования производственного капитала через призму финансового менеджмента как оптимальное соотношение между доходностью и риском, достигаемое за счет рационального управления структурой и оборачиваемостью активов [5, 234].

Согласно Донцовой Л. В. и Никифоровой Н. А., эффективность производственного капитала определяется интенсивностью его использования, которая проявляется в скорости оборота оборотных средств и степени использования производственных мощностей основных фондов [3, 125].

Бланк И. А. рассматривает эффективность производственного капитала как результат взаимодействия двух составляющих: операционной эффективности (фондоотдача, материалоотдача) и финансовой

эффективности (рентабельность активов, экономическая добавленная стоимость) [1, 97].

Обобщая представленные подходы, можно заключить, что эффективность использования производственного капитала представляет собой многоаспектную категорию, характеризующую способность предприятия извлекать максимальный экономический эффект из имеющихся производственных ресурсов при минимальных затратах.

Для комплексной оценки эффективности использования производственного капитала применяется система показателей, включающая (рис.1).

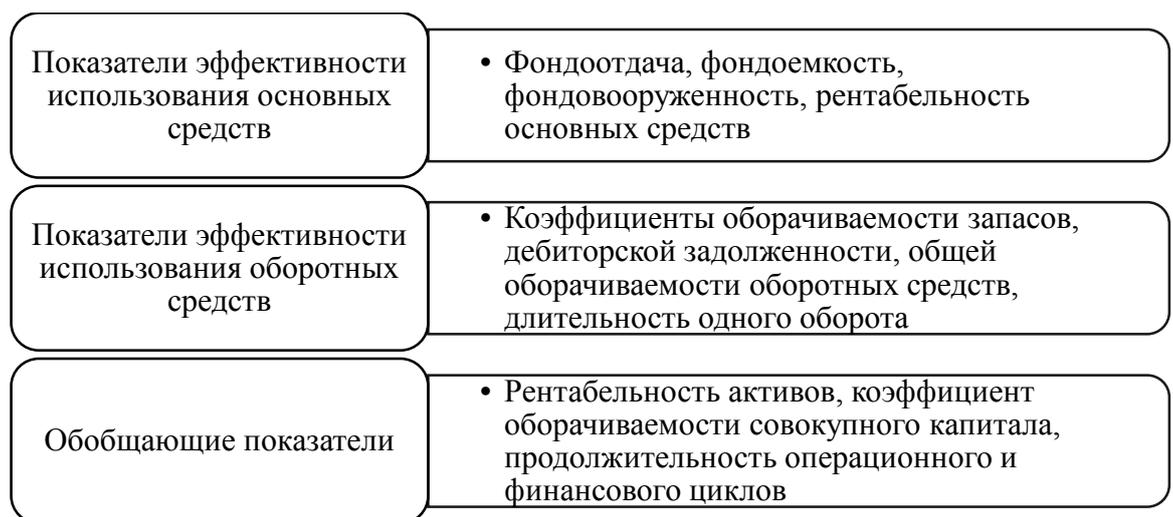


Рис.1 Показатели, характеризующие эффективность использования производственного капитала на предприятии [6, 276]

Проведем расчет основных показателей эффективности использования основных производственных фондов ООО «ЛВЗ «Саранский» за 2022-2024 гг. (таблица 1).

Таблица 1 – Показатели эффективности использования основных средств ООО «ЛВЗ «Саранский» за 2022-2024 гг.

| Показатель | 2022 г. | 2023 г. | 2024 г. | Абс. отклон. 2024 г. / 2022 г. |
|-------------------------------------|-----------|-----------|------------|-----------------------------------|
| Среднегодовая стоимость ОС, тыс. р. | 1 194 749 | 1 506 866 | 1 456 491 | +261 742 |
| Выручка от реализации, тыс. р. | 7 841 606 | 9 005 190 | 11 745 457 | +3 903 851 |
| Чистая прибыль, тыс. р. | 798 420 | 942 234 | 1 572 518 | +774 098 |
| Фондоотдача, р. | 6,56 | 5,98 | 8,06 | +1,50 |
| Фондоёмкость, р. | 0,15 | 0,17 | 0,12 | -0,03 |
| Рентабельность ОС, % | 66,83 | 62,54 | 107,96 | +41,13 |

Данные таблицы 1 свидетельствуют о положительной динамике эффективности использования основных средств в ООО «ЛВЗ «Саранский». Фондоотдача увеличилась с 6,56 до 8,06 р., что означает, что с каждого рубля, вложенного в основные средства, предприятие в 2024 году получает на 1,50 р. выручки больше, чем в 2022 году. Фондоёмкость снизилась что положительно характеризует эффективность использования основных фондов. Рентабельность основных средств в ООО «ЛВЗ «Саранский» выросла с 66,83% до 107,96%, увеличившись на 41,13 п. п. Столь значительный рост обусловлен опережающими темпами роста чистой прибыли по сравнению с ростом стоимости основных средств.

Следует отметить снижение фондоотдачи в 2023 году до 5,98 р., что связано с масштабными инвестициями в основные средства в 2022 году и периодом освоения новых производственных мощностей.

Для оценки эффективности использования оборотных средств рассчитаем показатели оборачиваемости (таблица 2).

Таблица 2 – Показатели эффективности использования оборотных средств ООО «ЛВЗ «Саранский» за 2022-2024 гг.

| Показатель | 2022 г. | 2023 г. | 2024 г. | Абс. отклон. 2024 г. / 2022 г. |
|----------------------------------------------------|---------|---------|---------|-----------------------------------|
| Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, об. | 1,41 | 1,45 | 1,54 | +0,13 |
| Коэффициент оборачиваемости | 10,7 | 8,8 | 9,0 | -1,7 |

| | | | | |
|------------------------------------------------------------|------|------|------|-------|
| запасов, об. | | | | |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об. | 1,67 | 1,81 | 1,96 | +0,29 |
| Длительность оборота оборотных активов, дн. | 259 | 252 | 237 | -22 |
| Длительность оборота запасов, дн. | 34 | 42 | 40 | +6 |
| Длительность оборота дебиторской задолженности, дн. | 219 | 202 | 186 | -33 |
| Продолжительность операционного цикла, дн. | 280 | 277 | 264 | -15 |

Анализ данных таблицы 2 показывает неоднозначную динамику показателей оборачиваемости оборотных средств. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов увеличился с 1,41 до 1,54 оборота, что привело к сокращению длительности одного оборота с 259 до 237 дней (-22 дня). Это положительная тенденция, свидетельствующая о повышении интенсивности использования оборотного капитала. Оборачиваемость дебиторской задолженности улучшилась: коэффициент вырос с 1,67 до 1,96 оборота, а период инкассации сократился с 219 до 186 дней (-33 дня). Это указывает на улучшение работы с дебиторами и ускорение возврата денежных средств.

Негативной тенденцией является замедление оборачиваемости запасов: коэффициент снизился с 10,7 до 9,0 оборотов, а длительность хранения запасов увеличилась с 34 до 40 дней (+6 дней). Данная тенденция свидетельствует о накоплении избыточных запасов, что влечет за собой замораживание оборотных средств и увеличение расходов на хранение. Продолжительность операционного цикла в ООО «ЛВЗ «Саранский» сократилась с 280 до 265 дней (-15 дней), что является положительным фактором, хотя его абсолютная величина остается высокой.

На основе проведенного анализа выявлены следующие слабые стороны в управлении производственным капиталом ООО «ЛВЗ «Саранский»:

1. Замедление оборачиваемости запасов.

2. Высокая доля дебиторской задолженности. Несмотря на улучшение оборачиваемости, дебиторская задолженность остается на критически высоком уровне 79,2% от оборотных активов.

3. Низкая ликвидность.

4. Длительный операционный цикл. Продолжительность операционного цикла в 265 дней (около 9 месяцев) свидетельствует о неэффективной организации производственно-коммерческой деятельности и значительном отвлечении средств из оборота.

На основе выявленных проблем предлагаются следующие практические рекомендации для внедрения в деятельность ООО «ЛВЗ «Саранский»:

1) Оптимизация управления запасами: внедрение системы управления запасами на основе ABC-XYZ анализа для дифференциации подходов к различным группам товарно-материальных ценностей; использование методики «точно в срок» (Just-in-Time) для снижения уровня складских запасов сырья и материалов; внедрение автоматизированной системы контроля за движением запасов в режиме реального времени.

2) Совершенствование управления дебиторской задолженностью: разработка дифференцированной кредитной политики с установлением индивидуальных условий отсрочки платежа для различных категорий покупателей на основе их кредитоспособности; внедрение системы скидок за досрочную оплату; введение штрафных санкций за просрочку платежей; использование факторинга для высоколиквидной дебиторской задолженности; внедрение автоматизированной системы мониторинга состояния расчетов с покупателями.

3) Повышение ликвидности и оптимизация денежных потоков: разработка платежного календаря для планирования и синхронизации денежных поступлений и платежей; формирование резерва денежных средств в размере не менее 5-7% от оборотных активов для обеспечения текущей ликвидности.

4) Сокращение операционного цикла: внедрение процессного управления производством для сокращения длительности производственного цикла; оптимизация логистических процессов и схем поставок для ускорения оборота материальных ресурсов; автоматизация процессов приемки, хранения и отгрузки продукции для сокращения времени операций; использование технологий электронного документооборота для ускорения обработки заказов и оформления отгрузок.

Итак, проведенный анализ эффективности использования производственного капитала ООО «ЛВЗ «Саранский» за период 2022-2024 гг. показал в целом положительную динамику ключевых показателей. Предприятие демонстрирует устойчивый рост выручки, чистой прибыли и рентабельности активов. Фондоотдача увеличилась на 22,9%, что свидетельствует о повышении эффективности использования основных производственных фондов. Вместе с тем выявлены существенные резервы повышения эффективности использования производственного капитала. Основными проблемами являются замедление оборачиваемости запасов, чрезмерная доля дебиторской задолженности в структуре оборотных активов, низкая ликвидность и длительный операционный цикл. Эти факторы приводят к замораживанию значительных финансовых ресурсов и снижению финансовой устойчивости предприятия.

Библиографический список:

1. Бланк И. А. Управление активами и капиталом предприятия / И. А. Бланк. – Москва: Ника-Центр, Эльга, 2023. – 448 с.
2. Гиляровская Л. Т. Экономический анализ: учебник / Л.Т. Гиляровская. – 2-е изд., доп. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2023. – 615 с.

3. Донцова Л. В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. – 10-е изд., перераб. и доп. – Москва: Дело и Сервис, 2022. – 336 с.
4. Когденко В. Г. Экономический анализ: учебное пособие / В. Г. Когденко, М. В. Мельник. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2022. – 392 с.
5. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В. В. Ковалев. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Проспект, 2023. – 1104 с.
6. Лысенко Д. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов / Д. В. Лысенко. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 320 с.
7. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г. В. Савицкая. – 6-е изд., испр. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2023. – 378 с.
8. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 208 с.