

УДК 336.64

Маслова Оксана Юрьевна, студентка 3 курса магистратуры ФГБОУ ВО «Курский государственный университет»

e-mail: SergeevaOxana3108@yandex.ru

Конорев Александр Михайлович, доцент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Курский государственный университет», кандидат экономических наук

e-mail: konorev04@mail.ru

МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ

Аннотация: Факт недостатка оборотного капитала и неэффективность политики управления им, приводит к таким отрицательным последствиям как снижение скорости оборачиваемости, сокращение уровня имеющейся ликвидности и платежеспособности, уменьшение величины, получаемой прибыли, что в совокупности сказывается негативно на финансовом состоянии предприятия. В этой связи эффективное использование оборотного капитала позволит снизить риски недостатка оборотных средств и отрицательного воздействия внешних факторов на результаты деятельности организации. В статье рассматриваются методические аспекты оценки эффективности использования оборотного капитала организации. Выявлены факторы, негативно влияющие на использование оборотного капитала и определены показатели рационального его использования.

Ключевые слова: оборотный капитал, скорость оборачиваемости, оборотные средства.

Maslova Oksana Yuryevna, 3rd year master's student of FSBEI HE «Kursk State University»

e-mail: SergeevaOxana3108@yandex.ru

Alexander Mikhailovich Konorev, associate Professor of the Department of Finance and credit, FSBEI HE «Kursk State University», candidate of economic sciences

e-mail: konorev04@mail.ru

METHODOLOGICAL ASPECTS OF ASSESSING THE EFFICIENCY OF THE USE OF THE WORKING CAPITAL OF THE ORGANIZATION

Abstract: The fact of a lack of working capital and the inefficiency of its management policy leads to such negative consequences as a decrease in the turnover rate, a decrease in the level of available liquidity and solvency, a decrease in the amount of profit received, which together negatively affects the financial condition of the enterprise. In this regard, the effective use of working capital will reduce the risks of a lack of working capital and the negative impact of external factors on the performance of the organization. The article discusses the methodological aspects of assessing the effectiveness of the use of the organization's working capital. Factors that negatively affect the use of working capital are identified and indicators of its rational use are determined.

Keywords: working capital, turnover rate, working capital.

В настоящее время оборотный капитал хозяйствующего субъекта являются одним из главных составных элементов, посредством использования которого, реализуется процесс образования большинства всех имеющихся активов, предназначенных для поддержания постоянного функционирования организации.

Важное значение в системе управления в организации занимают элементы управления такие как управление внеоборотными активами и управление оборотным капиталом. Политика управления включает в себя систему принципов и замыслов, реализуемых с помощью документов (решения, приказы,

соглашения) и процедур (определенные плановые деяния). С помощью политики устанавливаются цели и определяются пути достижения намеченных целей.

Управление оборотным капиталом — это система инструментов, способов и процедур, целью которых является создание оптимального значения инвестиций в оборотные средства, а также оптимального уровня соотношения источников их финансирования долгосрочного и краткосрочного характера с целью обеспечения необходимой финансовой устойчивости, а также платежеспособности организации [Липчиу 2020: 323-324]. Другими словами, можно сказать, что целью управления оборотным капиталом является определение приемлемой величины и состава оборотного капитала предприятия, источников его покрытия, при этом соотношение данных элементов должно поддерживать на регулярной основе эффективность деятельности компании.

Следовательно, управление оборотным капиталом можно считать эффективным, если оно, во-первых, дает возможность создать более пропорциональный состав оборотного капитала, который характеризует особенности деятельности определенного предприятия, и, во-вторых, позволяет создать требуемую величину и состав источников финансирования, беря в расчет период их привлечения, а также издержки.

Факт эффективности применения оборотного капитала имеет огромное значение для поддержания нормального функционирования предприятия, увеличения показателей рентабельности и на этот момент оказывает влияние большое количество факторов [Паймулина 2020: 175-180]. В настоящее время отрицательным образом воздействует на уровень эффективности использования оборотного капитала и снижение скорости их оборачиваемости кризисные явления в экономике нашей страны, проявляющейся в следующем:

- высокие показатели уровня инфляции;
- снижение размера производства и спроса потребителей;
- сокращение уровня доступности кредитов;
- нарушение условий договоров и платежно-расчетной дисциплины;
- высокий уровень налоговой нагрузки.

Изменения, которые происходят с остаточными данными оборотного капитала в целом и по определенным группам, входящим в их состав, выступают результатом постоянно происходящего производственного цикла, в ходе которого происходит потребление запасов, при этом их возобновление и пополнение может произойти лишь в итоге реализации продукции (работ, услуг) и получения за это денег.

Так, с целью проведения оценки эффективности использования оборотного капитала, применяются показатели, которые мы рассмотрим ниже.

Длительность одного оборота (Д) рассчитывается как произведение среднегодовой стоимости оборотных средств и числа дней в периоде, разделенное на объем выручки [Атаева 2021: 338-344]. По данному показателю видно за какой период времени происходит возврат организации оборотных средств в виде выручки. Для расчета используется следующая формула:

$$Д = С_{\text{ср}} \times Т_{\text{пер}} / В_{\text{р}} \quad (1)$$

где $T_{\text{пер}}$ - число дней в периоде;

$V_{\text{р}}$ - выручка;

$C_{\text{ср}}$ - среднегодовая стоимости оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости (Коб) показывает число оборотов, которое сделано за конкретный срок оборотными средствами предприятия, для расчета используется формула:

$$К_{\text{об}} = В_{\text{р}} / C_{\text{ср}} \quad (2)$$

где $V_{\text{р}}$ - выручка;

$C_{\text{ср}}$ - среднегодовая стоимости оборотных средств.

Важное значение в данном анализе, отводится оценке показателя в динамике. Если показатель увеличивается, то можно говорить об увеличении скорости оборачиваемости. Чем больше количество оборотов, тем будут меньше средств, который требуется предприятию с целью реализации операционной деятельности.

Коэффициент загрузки оборотных средств (K_z) дает возможность увидеть объем оборотных средств, который приходится на 1 рубль проданной продукции и определяется по формуле:

$$K_z = C_{cp} / V_p = 1 / K_{об} \quad (3)$$

Рентабельность оборотных средств (P_c) определяется как размер получаемой прибыли (валовой или чистой), деленный на среднегодовую стоимость оборотных средств. Для расчета используется формула:

$$P_c = Пч / C_{cp} \times 100\% \quad (4)$$

Где $Пч$ - чистая (валовая) прибыль;

C_{cp} - среднегодовая стоимости оборотных средств.

Увеличение скорости оборачиваемости оборотных средств, другими словами, уменьшение промежутка времени прохождения оборотными средствами в целом всего оборота и определенных его этапов уменьшает уровень потребности в данных средствах, то есть наблюдается процесс высвобождения оборотных средств из оборота [Захарян 2020: 155-157]. И обратная ситуация, когда происходит снижение скорости оборачиваемости, которое сопровождается вовлечением средств дополнительного характера в оборот, что отрицательным образом воздействует на результативность использования оборотных средств.

При этом высвобождение оборотных средств в итоге повышения скорости их оборачиваемости бывает абсолютное и относительное.

Абсолютное высвобождение оборотных средств ($C_{абс}$) наблюдается в ситуациях, если объем реализованной продукции обеспечен меньшим применением объема оборотных средств в отчетном периоде (C_1) по сравнению с базисным периодом или же установленной потребностью по плану (C_0):

$$C_{абс} = C_1 - C_0 \quad (5)$$

Относительное высвобождение оборотных средств ($C_{отн}$) наблюдается в ходе повышения скорости оборачиваемости, и при этом с увеличением объема реализации продукции или производства. Если его сравнивать с абсолютным высвобождением, то отличие состоит в том, что невозможно изъятие средств

предприятия из оборота без сохранности непрерывности процесса производства.

Определяется данный показатель по следующей формуле:

$$\text{Сотн} = C0 \times B1/B0 - C1 \quad (6)$$

где $B0$, $B1$ - объем реализованной продукции в базисном (плановом) и отчетном периоде;

$C0$, $C1$ - средний остаток оборотных средств в базисном (плановом) и отчетном периоде.

Таким образом, с целью получения в полном объеме сведений о состоянии оборотного капитала предприятия необходимо исследовать данные показатели в динамике за конкретный промежуток времени (чаще всего это 3 года), не противореча при этом условиям сопоставимости показателей. Подобный анализ дает возможность дать характеристику изменениям, происходящим на предприятии за исследуемые периоды, и сделать прогноз на будущее.

Список источников:

1. Атаева Л.Б., Багаева А.И. Анализ оборотных активов организации в контексте формирования финансовой политики / Л.Б. Атаева, А.И. Багаева // Вестник Академии знаний. – 2021. – №43 (2). – С. 338-344
2. Захарян А.В. Эффективность использования оборотных средств АО «САД-ГИГАНТ» / А.В. Захарян, В.О. Вермичева, Т.А. Окинча // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2020. – №4-1. – С. 155-157
3. Липчиу Н.В. Формирование эффективной системы управления оборотными активами организации / Н.В. Липчиу // Вестник Академии знаний. 2020 - №1 (36). – С. 322-324
4. Паймулина К.А., Павлович В.Е. Анализ оборачиваемости оборотных средств предприятия и разработка мероприятий по оптимизации материальных запасов / К.А. Паймулина, В.Е. Павлович // Экономика и бизнес: теория и практика. 2020. – №4-2. – С. 175-180