

## АНАЛИТИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЙ

**А.М. Морозова, преподаватель**

**В.С. Алексеева, студент**

**Керченский государственный морской технологический университет  
(Россия, г. Керчь)**

***Аннотация.** Определена сущность категории «оборотный капитал». Исследовано практические и методические аспекты аналитической оценки оборотного капитала промышленного предприятия и условий его формирования.*

***Ключевые слова:** оборотный капитал, оборачиваемость, затраты, управление, эффективность.*

**Введение.** Итоговый результат деятельности любого хозяйствующего субъекта всегда сводится к получению прибыли и повышению рентабельности, что во многом зависит от объема и структуры капитала, авансированного в финансово-хозяйственную деятельность предприятий. Особую актуальность приобретает определение оптимального объема и структуры оборотного капитала для предприятий промышленности, поскольку именно в промышленности оборотный капитал проходит все стадии производственно-коммерческого цикла и отличается длительностью периода обращения. Недостаток оборотного капитала влечет за собой нарушение производственно-коммерческого цикла, потерю ликвидности и низкий уровень прибыли, а излишек – неоправданно завышенные размеры финансирования. Следовательно, возникает необходимость пересмотра существующих подходов к управлению оборотным капиталом промышленных предприятий с точки зрения повышения эффективности их деятельности.

Вопросам методики аналитической оценки оборотного капитала предприятия посвящены научные труды многих как отечественных, так и зарубежных ученых, среди которых следует выделить научные разработки: И.А. Бланка, В.В. Ковалева, Н.Ф. Самсонова и других. На современном этапе развития экономики проблема эффективного использования оборотного капитала продолжает сохранять свою актуальность, однако единой методики его анализа и оценки до сих пор не разработано.

Несмотря на существующие системные исследования ученых, остаются недостаточно разработанными вопросы определения понятия эффективности использования оборотного капитала и вопросы методического подхода к управлению этой эффективностью для обеспечения достижения общей цели предприятия в соответствии с общеэкономической стратегией управления [3]. Так, прежде всего, нуждаются в уточнении научные понятия и методические рекомендации по толкованию сущности понятийного аппарата дефиниции «оборотный капитал предприятия»; возникает необходимость в дальнейших исследованиях практических и методических аспектов аналитической оценки оборотного капитала предприятия и условий его формирования.

Целью исследования является обоснование и апробация на примере ГУП РК «Крымский элеватор – Элеватор «Керченский» методики аналитической оценки оборотного капитала, направленной на формирование и эффективное использование оборотного капитала в управлении его деятельностью.

**Результаты исследования.** Определяя сущность дефиниции «оборотный капитал предприятия», профессор Н.Ф. Самсонов отмечает, что: «оборотный капитал – это денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения... функционирующие в одном производственном цикле и полностью переносящие свою стоимость на изготавливаемый продукт» [1].

По мнению В.Я. Горфинкеля, «основной классификацией оборотного капитала

предприятия в самом общем виде является его группировка по функциональной роли в процессе производства на оборотные

производственные фонды и фонды обращения» (рис. 1) [2].

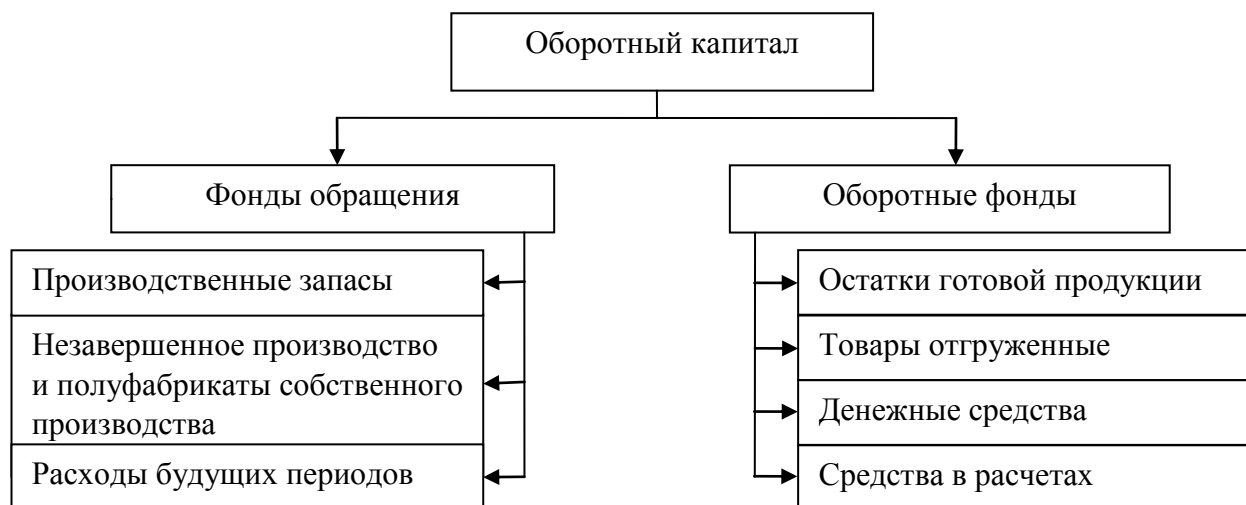


Рис. 1. Состав оборотного капитала предприятия

Эффективность использования оборотного капитала должна основываться на результатах анализа деятельности предприятия. Проведем аналитическую оценку оборотного капитала на примере ГУП РК «Крымский элеватор – Элеватор «Кер-

ченский» в динамике за 2014-2016 гг.

Состав и динамика оборотного капитала ГУП РК «Крымский элеватор – Элеватор «Керченский» представлены в таблице 1 и на рисунке 2.

Таблица 1. Состав и динамика оборотного капитала ГУП РК «Крымский элеватор – Элеватор «Керченский» за период 2014-2016 гг., тыс. руб.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение, (+/-)		
	2014	2015	2016	2015 г. от 2014 г.	2016 г. от 2015 г.	2016 г. от 2014 г.
Запасы	8723,3	9056,9	11470,4	333,6	2413,5	2747,1
Дебиторская задолженность	22523,1	13166,9	18160,1	-9356,2	4993,2	-4363
Денежные средства и их эквиваленты	319,0	546,1	2005,5	227,1	1459,4	1686,5
Прочие оборотные активы	350,6	541,1	486,8	190,5	-54,3	136,2
Итого оборотный капитал	31916,0	23310,9	32122,7	-8605,1	8811,8	206,7

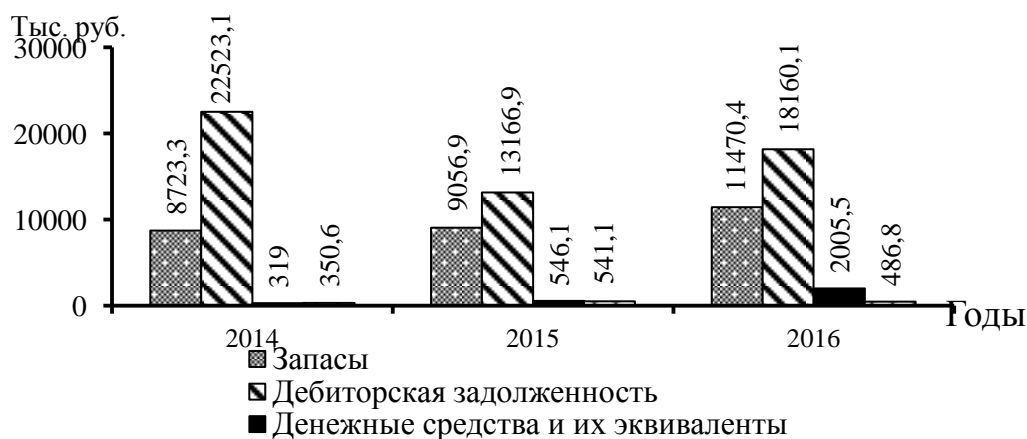


Рис. 2. Динамика оборотного капитала ГУП РК «Крымский элеватор – Элеватор «Керченский» за 2014-2016 гг.

По результатам анализа таблицы 1 можно сделать вывод о том, что среднегодовая стоимость оборотного капитала за анализируемый период увеличилась на 206,7 тыс. руб., при этом наибольшее увеличение произошло за счет роста запасов – на 2747,1 тыс. руб., уровня денежных средств и их эквивалентов – на 1686,5 тыс.

руб. Одновременно произошло снижение уровня дебиторской задолженности на 4363 тыс. руб., сокращение которой свидетельствует об эффективном ее управлении.

Целесообразно также оценить оборотный капитал по признаку его нахождения в сфере обращения и производства (табл. 2).

Таблица 2. Функциональная структура оборотного капитала ГУП РК «Крымский элеватор – Элеватор «Керченский» за 2014-2016 гг.

Показатели	Удельный вес, %			Абсолютное отклонение, удельного веса, +/-		
	2014	2015	2016	2015 г. от 2014 г.	2016 г. от 2015 г.	2016 г. от 2014 г.
Производственные запасы	22,6	33,3	17,9	10,7	-15,4	-4,7
<b>Оборотные фонды итого</b>	<b>22,6</b>	<b>33,3</b>	<b>17,9</b>	<b>10,7</b>	<b>-15,4</b>	<b>-4,7</b>
Готовая продукция	4,6	5,4	17,7	0,8	12,3	13,1
Товары	0,2	0,1	0,1	0,0	0,0	-0,1
Дебиторская задолженность	70,6	56,5	56,5	-14,1	0,0	-14,0
Денежные средства и их эквиваленты	1,0	2,3	6,2	1,3	3,9	5,2
Прочие оборотные активы	1,1	2,3	1,5	1,2	-0,8	0,4
<b>Фонды обращения, итого</b>	<b>77,4</b>	<b>66,7</b>	<b>82,1</b>	<b>-10,7</b>	<b>15,4</b>	<b>4,7</b>
<b>Оборотный капитал всего</b>	<b>100,0</b> <b>0</b>	<b>100,0</b> <b>0</b>	<b>100,0</b> <b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Результаты анализа свидетельствуют о том, что в 2014 г. наибольшая доля оборотного капитала была сосредоточена в сфере обращения – 77,4%, в 2016 г. она увеличилась на 4,7% и составила 82,1%. Доля оборотных средств в сфере производства в 2016 г. соответственно составила 17,9%. Это было вызвано снижением уровня производственных запасов в денежном выражении. В сфере производства наибольшую долю занимают производственные запасы, что является характерным для предприятий данной отрасли, а в сфере обращения – дебиторская задолженность.

Выполнив оценку продолжительности операционного, производственного и финансового циклов предприятия (рис. 3) было установлено, что за исследуемый период продолжительность операционного и финансового циклов увеличилась на 2,6 и 14,4 дней соответственно. Следует также отметить, что за анализируемый период также наблюдается увеличение продолжительности производственного цикла на 5,1 дней, что вызвано увеличением продолжительности готовой продукции и снижением продолжительности производственных запасов.

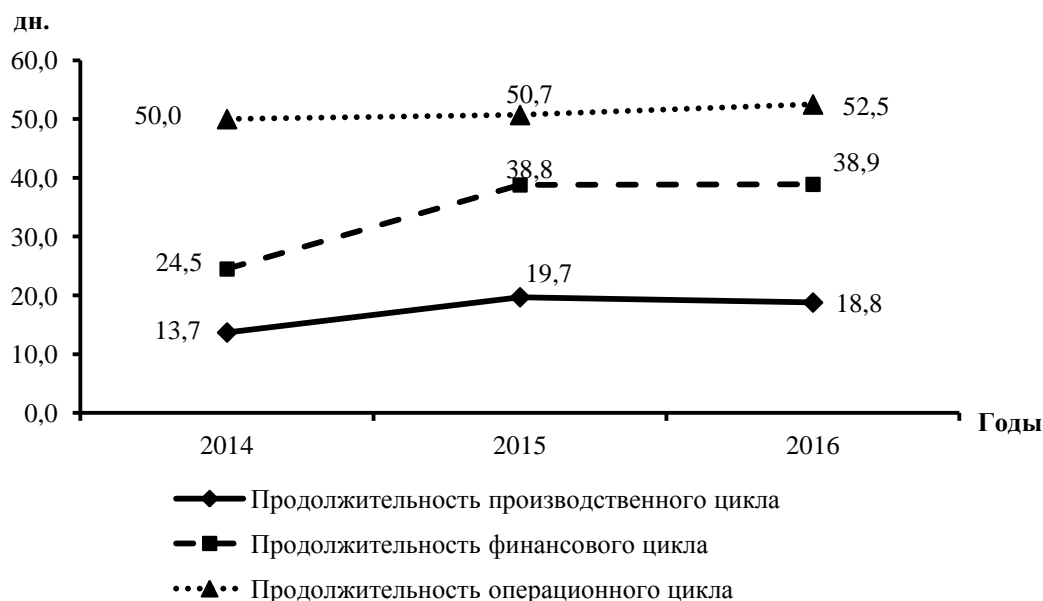


Рис. 3. Продолжительность производственного, операционного и финансового циклов ГУП РК «Крымский элеватор – Элеватор «Керченский» за 2014-2016 гг.

Анализ эффективности использования оборотного капитала (таблица 3 и 4) показал, что оборачиваемость оборотного капитала за исследуемый период замедлилась, и это привело к снижению коэффициента оборачиваемости оборотного капи-

тала на 0,34 оборота и к увеличению коэффициента загрузки средств в обороте. В 2016 г. по сравнению с 2015 г. вследствие увеличения коэффициента закрепления было дополнительно вовлечено в оборот 1023,62 тыс. руб.

Таблица 3. Оборачиваемость оборотного капитала ГУП РК «Крымский элеватор – Элеватор «Керченский» за период 2014-2016 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение, (+,-)		
	2014	2015	2016	2015 г. от 2014 г.	2016 г. от 2015 г.	2016 г. от 2014 г.
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала, оборотов	7,30	7,20	6,97	-0,11	-0,23	-0,34
в т.ч.						
производственных запасов	32,35	21,61	38,86	-10,74	17,25	6,51
готовой продукции	159,04	132,27	39,33	-26,77	-92,94	-119,71
товаров	4456,49	6189,07	9771,22	1732,58	3582,16	5314,74
дебиторской задолженности	10,35	12,74	12,32	2,39	-0,42	1,97
денежных средств и их эквивалентов	730,64	307,13	111,57	-423,51	-195,56	-619,07
прочих оборотных активов	664,79	309,97	459,66	-354,82	149,69	-205,13
Коэффициент закрепления	0,137	0,139	0,144	0,002	0,005	0,007

Таблица 4. Дополнительное вовлечение (высвобождение) средств в оборот, вследствие изменения коэффициента оборачиваемости оборотного капитала ГУП РК «Крымский элеватор – Элеватор «Керченский» за 2014-2016 гг.

Показатели	Ед. изм.	Годы		
		2014	2015	2016
Выручка от реализации продукции	тыс. руб.	233074,2	167723,7	223761
Коэффициент закрепления	доли ед.	0,137	0,139	0,144
Относительное высвобожденные (-) или дополнительно вовлеченные (+) средства	тыс. руб.	0	343,67	1023,62

Был проведен также факторный анализ продолжительности 1 оборота оборотного капитала (рисунок 4), результаты которого позволяют сделать вывод о том, что в 2016 г. по сравнению с 2014 г. продолжительность 1 оборота оборотного капитала

увеличилась на 2,6 дней. Наибольшее положительное влияние оказал такой показатель, как однодневная выручка от реализации продукции, изменение которой привело к увеличению результативного показателя на 4,3 дня.



Рисунок 4. Динамика влияния факторов на изменение продолжительности 1 об. оборотного капитала ГУП РК «Крымский Элеватор» – Элеватор «Керченский» за 2014-2016 гг.

**Заключение.** Таким образом, оценка оборотного капитала предприятия – необходимый этап стратегического анализа и управления. Эффективное использование оборотного капитала играет большую роль в обеспечении нормальной работы предприятия, повышении уровня рентабельности производства и зависит от множества факторов. Выявленные в процессе аналитической оценки негативные факторы свидетельствуют об отсутствии устойчивых

тенденций по повышению эффективности использования оборотного капитала исследуемого предприятия, поэтому это предопределяет необходимость исследования эффективности данной проблемы не только в практическом, но и в теоретическом аспекте, что позволит уточнить современное понимание эффективности оборотного капитала и сформировать методические предложения по совершенствованию его управления [3].

**Библиографический список**

1. *Бланк И.А.* Финансовый менеджмент: Учебный курс. – К.: Ника-Центр, 2009. – 528 с.
2. *Горфинкель В.Я.* Экономика предприятия. – М.: Юнити-Дана, 2013. – 663 с.
3. *Морозова А.М.* Аналитическая оценка производственного потенциала предприятия // Экономика, управление и инвестиции. Научный электронный журнал. – 2015. – №4(10).

**ANALYTICAL EVALUATION OF THE CURRENT CAPITAL OF ENTERPRISES**

**A.M. Morozova**, *lecturer*

**V.S. Alekseyeva**, *student*

**Kerch state maritime technological university**

**(Russia, Kerch)**

***Abstract.** The essence of the category "working capital" is defined. The practical and methodological aspects of the analytical assessment of the working capital of an industrial enterprise and the conditions for its formation have been studied.*

***Keywords:** working capital, turnover, costs, management, efficiency.*