

2. Давыдов В.А. О стратегии космической деятельности России до 2030 года и на дальнейшую перспективу // Федеральный справочник. Оборонно-промышленный комплекс России. 2013. Том 8. С. 159 – 165.
3. Инновационные процессы в российской экономике. Коллективная монография / под ред. Веселовского. 2016. С. 327.
4. Курносова Е.А. Отличительные особенности инновационной деятельности в сфере услуг // Вестник ИНЖЭКОНа. Серия: Экономика. 2009. Т.28. №1. С. 396-398.
5. Курносова Е.А. Хасьянов И.И. Формирование финансовой стратегии предприятий малого бизнеса // Вестник Самарского государственного университета. 2015. № 5 (127). С. 65-68. Мокина Л.С. Кластерная стратегия развития промышленности Самарской области // Высшее образование, бизнес, предпринимательство' 2013. Сборник научных трудов. 2013. С. 223-228.
6. Мокина Л.С. Методика оценки функционирования аэрокосмического кластера Самарской области // Инновационные процессы в формировании интегрированных структур региональных промышленных комплексов Поволжья: сборник материалов Международной научно-практической конференции; под общ. ред. Н.М. Тюкавкина. – Самара: АНО «Издательство СНЦ», 2017. – С. 88-93.

## **ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ**

**Бурлакова О.В.<sup>1</sup>**

Самарский национальный исследовательский университет имени академика  
С.П. Королева, г. Самара

**Ключевые слова:** коммерческая организация, капитал, пассив баланса, собственный капитал, эффективность капитала, производственные фонды.

Деятельность любого предприятия не возможна без определенного капитала. Капитал предприятия представляет собой совокупность материальных ценностей, денежных средств, вложений, которые необходимы для хозяйственной деятельности. Капитал компании, существующий в форме финансовых ресурсов, задействован в обороте организации, и его цель получение дохода. Управление капиталом приравнивается к значимости управления финансовыми ресурсами предприятия и источниками их

---

<sup>1</sup>Студент 3 курса Института экономики и управления Самарского университета. Научный руководитель: Чебыкина М.В., доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры экономики инноваций Самарского университета.

формирования, которые составляют ключевые задачи финансового менеджмента.

Структуру капитала формируют [8, с. 122]:

- собственный и заемный капитал. Собственный капитал представляет собой стоимость имущества предприятия (денежную оценку), которые находятся в собственности. Заемный капитал - средства, имущество, привлекаемое организацией для осуществления хозяйственной деятельности;
- основной и оборотный капитал. Основной капитал состоит из материальных средств, предназначенных для длительного использования: здания, сооружения, машины и оборудование). Оборотный капитал - средства, которые расходуются в процессе операционной деятельности для каждого операционного цикла и оплату труда.

Основной капитал компании в большинстве случаев отождествляется с основными фондами (средствами), однако понятие его гораздо шире, так как кроме основных фондов (зданий, сооружений, машин и оборудования), представляющих его значительную часть, в состав основного капитала включается также незавершенное строительство и долгосрочные инвестиции — денежные средства, направленные на прирост запаса капитала.

Капитал аналогично финансовым средствам поддается систематическому анализу. Более того, для осуществления деятельности предприятию необходимо иметь достаточную обеспеченность имуществом и ресурсами, что и представляет из себя капитал организации. [9]

Для оценки эффективности анализ капитала проводится в два этапа:

- анализ состава и движения капитала;
- оценка эффективности.

Стоит отметить, что эффективность капитала может быть оценена при использовании сведений бухгалтерского учета (бухгалтерский баланс предприятия, отчет и финансовом результате, отчет о движении капитала). Для анализа необходимо использования сведения о собственном капитале, чистой прибыли, балансовой прибыли, выручке, сумма капитала и резервов, обязательств. Объективность оценки строится из множества показателей, характеризующих отношение различных экономических результатов к объему капитала.

Для оценки использования капитала проводят диагностику формирования структуры капитала, расчет динамики отклонений, оценку движения капитала (ключевой источник - отчет о движении капитала). Для анализа используют следующие показатели и формулы расчета:

$$K_{\text{ПостА}} = A_{\text{Пост}} / A_{\text{КонПер}} \quad (1)$$

где  $K_{\text{ПостА}}$  — коэффициент поступления всего капитала;

$A_{\text{Пост}}$  — поступивший капитал

$A_{\text{КонПер}}$  — стоимость капитала на конец периода.

Коэффициент поступления всего капитала характеризует долю средств, которые сформировались за счет новых источников финансирования. Рост показателя демонстрирует прирост объема капитала [1, с. 45].

Аналогично рассчитываются показатели поступления собственного, заемного капитала.

$$\text{КИспСК} = \text{СКИсп} / \text{СКНачПер} \quad (2)$$

где КИспСК — коэффициент использования собственного капитала

СКИсп — использованная часть собственного капитала

СКНачПер — собственный капитал на начало периода.

Данный коэффициент позволяет выявить долю средств в общем объеме собственного капитала, которые используются предприятием в процессе своего хозяйствования. [8, с. 124-125]

$$\text{Кск} = \text{СК} / \text{ВБ} \quad (3)$$

где Кск — коэффициент собственного капитала;

ВБ — валюта баланса.

Коэффициент собственного капитала показывает, какая часть капитала предприятия является собственными средствами компании. Его второе название — коэффициент автономии (независимости). Аналогично можно рассчитать любой процент капитала (заемного, оборотного).

Для оценки эффективности используют критерии оборачиваемости и устойчивости капитала. Для этого используют следующие коэффициенты:

$$\text{Кобoa} = \text{ПР} / \text{ОАср} \quad (4)$$

где Кобoa – коэффициент оборачиваемости оборотных активов предприятия

ПР – прибыль организации

ОАср – средняя величина оборотных средств предприятия

В данном случае рост показателя в динамике ведет к высвобождению оборотных средств предприятия. Замедление наоборот – увеличивает потребность предприятия в оборотных активах [1, с. 46].

Продолжительность одного оборота рассчитывается по формуле:

$$\text{Поб} = \text{ОАср} / (\text{Д} / \text{ПР}) \quad (5)$$

где Поб – продолжительность одного оборота капитала

ПР – прибыль организации

ОАср – средняя величина оборотных средств предприятия

Д – дней оборачиваемость капитала (например, 365)

Продолжительность одного оборота зависит от условий хозяйствования предприятия. Экономический эффект продолжительности оборота таков: повышение результата в динамике свидетельствует об увеличении интенсивности производства, часть ресурсов высвобождается и соответственно растет прибыль. Отрицательная динамика соответственно свидетельствует о замедлении производительности, либо сокращении прибыли предприятия [1, с. 47-48].

Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала еще один показатель, позволяющий оценить способность компании поддерживать

собственный оборотный капитал и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников [5]. Фактически показатель отражает достаточность капитала для осуществления текущей деятельности. Коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{мсок}} = \text{СОС} / \text{СК} \quad (6)$$

где  $K_{\text{мсок}}$  - коэффициент маневренности  
СОС – собственные оборотные средства  
СК – собственный капитал.

Собственные оборотные средства рассчитываются путем вычитания из третьего раздела баланса (Капиталы и резервы) первого (Внеоборотные активы). Данный критерий зависит от отраслевой специфики, в которой функционирует предприятие и структуры капитала. Отрицательный результат показателя свидетельствует о низкой финансовой устойчивости, которая сочетается с вложением средств в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств.

Оценить эффективность использования капитала помимо коэффициентов, перечисленных выше, можно оценить через показатели доходности. Формула представлена ниже:

$$ROA = K_{\text{об}} * R_{\text{об}} \quad (7)$$

где  $ROA$  – рентабельность совокупных активов,  
 $K_{\text{об}}$ - коэффициент оборачиваемости капитала  
 $R_{\text{об}}$  – рентабельность продаж.

Наряду с данным показателем рекомендуется производить оценку рентабельности активов, которая рассчитывается по формуле [2, с 84]:

$$ROA_{\text{ск}} = \text{Пр}_{\text{прод}} / \text{Аср} \quad (8)$$

где  $ROA_{\text{ск}}$  – рентабельность активов или совокупного капитала  
 $\text{Пр}_{\text{прод}}$  – прибыль от продаж  
 $\text{Аср}$  - среднегодовая стоимость активов.

В данном случае оптимальная ситуация будет для организации в том случае, если чистые активы не просто положительные, но и превышают уставный капитал организации. Прирост результата в динамике показывает интенсивность использования капитала. Стоит отметить, что сравнение капитала с прибылью является самой быстрой методикой оценки, позволяющей определить качество управления и использования капитала.

Только на основании комплексного методологического подхода к анализу возможно объективно сформировать направления по повышению эффективности использования капитала организации. Так, для ускорения оборачиваемости оборотных средств предприятию потребуется:

– добиться опережающего темпа роста объемов продаж по сравнению с темпом роста оборотных активов. В данном случае это говорит о необходимости мер по увеличению выработки текущего состава капитала в условиях наращивания продаж и прибыли

– оптимизация снабжения и сбыта: сокращение затрат на материалы и запасы, поиск более бюджетных компонентов для оборудования, транспорта и пр.

– снижение материалоемкости и энергоемкости [6].

Для повышения маневренности капитала стоит обратиться к рекомендациям об оптимизации материалоемкости и энергоемкости. Для поддержания результата в «положительном» значении необходимо поддерживать уровень собственного оборотного капитала, и пополнять его при необходимости за счет собственных источников.

С целью повышения удельного веса собственного капитала предприятию необходимо поддерживать его постоянно на высоком уровне, так как невысокая доля заемных средств и достаточно высокий уровень собственного капитала является защитой от значительных финансовых потерь в периоды спада деловой активности и гарантией погашения задолженности [9].

К обобщенным мерам повышения эффективности использования капитала менеджерам предприятий рекомендуется вести грамотный финансовый учет, формировать собственный фонд средств и своевременно, по потребностям пополнять капитальные вложения предприятия. Использование капитала должно оставаться целевым и самое главное востребованным в рамках хозяйствования предприятия. Капитал предприятия должен работать интенсивно и в максимальном объеме. Полное вовлечение капитала в процесс гарантируется повышение его оборачиваемости и производительность. Поэтому приобретение в частности основных средств должно быть осмысленно. Стимулирование оборачиваемости возможно за счет мер, направленных на стимулирование продаж (поиск новых каналов сбыта, рынков, открытие и развитие нового товара, агенты по продажам и пр) [7, с. 184-185]. Управляющие производств, относящиеся к малым предприятиям могут создавать целевую структуру капитала, с помощью которой устанавливаются предельные границы максимально рентабельной и минимально рискованной структуры капитала. Соответственно колебания упрощают принятие управленческого решения.

Подводя итоги, стоит отметить, что результаты производственной, финансовой деятельности предприятия и его финансовое положение зависят не только от наличия капитала, но и его эффективности использования. Финансовое положение организации находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. Рост неплатежей затрудняет ритмичную деятельность организации (закупку сырья, оплату труда и другие расходы, производимые из выручки) и ведет к увеличению дебиторской задолженности. Излишнее отвлечение средств в производственные запасы и т.д. приводит к омертвлению ресурсов и неэффективному использованию оборотного капитала. И экономические активы, и капитал характеризуют одну и ту же величину – имущество предприятия, которое находится в настоящее время в распоряжении предприятия. Для повышения эффективности использования капитала требуется

проведение предварительного анализа (состава и движения капитала, и оценка эффективности). Только на основании анализа управляющим выносятся решение об оптимизации.

#### **Список использованных источников:**

1. Артюхов, А. Управление собственным и заемным капиталом компаний / А. Артюхов. - М.: Спорт и культура, 2017. - 477 с.
2. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 224 с.
3. Бланк, И. А. Управление использованием капитала : учеб. пособие / И. А. Бланк. – Киев : Эльга, 2015.- 656 с.
4. Волков, Н. Г. Бухгалтерский учет и отчетность на предприятии. Бухгалтерский учет в современных условиях и составление новой бухгалтерской отчетности на предприятиях всех форм собственности и сфер деятельности / Н.Г. Волков. - М.: Дело и Право, 2017. - 112 с.
5. Дикушина А. Ю., Павлова Е. В. Использование коэффициентного анализа в качестве основного метода оценки эффективности использования капитала предприятия // Молодой ученый. — 2016. — №20. — С. 297-300. — URL <https://moluch.ru/archive/124/34346/>.
6. Ефимов О. Н Анализ эффективности и интенсивности использования капитала предприятия. Экономические науки, №28-1, 04.12.2014 – URL: <https://novainfo.ru/article/2651>.
7. Роберт, С. Хиггинс Финансовый менеджмент. Управление капиталом и инвестициями / Роберт С. Хиггинс, Маргарита Раймерс. - М.: Вильямс, 2016. - 464 с.
8. Титов, В. И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.И. Титов. - М.: РГИИС, НИИ школьных технологий, 2017. - 478 с.
9. Федорова Е. А Разработка методики оценки финансовой устойчивости организаций отрасли обрабатывающей промышленности// СПбГУ, Санкт-Петербург, Российская Федерация Финансы и кредит, 25 (2015) 2-10 – URL: <http://1-fin.ru/?id=944&ht=32310&w>.