

МЕТОД ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА

Скоробогатова Яна Павловна

студентка 5-го курса (направление: экономика и бухгалтерский учёт)

научный руководитель: Лысенко Юлия Валентиновна

доктор экономических наук, профессор

ОУ ВО Южно-Уральский институт управления и экономики, г. Челябинск

Аннотация. В статье рассматривается понятие капитала с точки зрения различных авторов. А также коэффициентный анализ эффективности использования капитала.

Ключевые слова: капитал, коэффициент деловой активности, коэффициент оборачиваемости собственного капитала, коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, коэффициент независимости, коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала, коэффициент рентабельности собственного капитала, коэффициент рентабельности собственного капитала.

Значительная часть финансовых ресурсов организации, направляемая в текущую, финансовую и инвестиционную деятельность в целях получения прибыли называют капиталом. Капитал является базой создания и функционирования предприятия. Изучать капитал начали в XVII веке такие ученые как А. Смит, Д. Рикардо, К. Маркс. Рассмотрим подходы различных авторов к определению понятия «капитал».

Таблица 1. Понятие капитала

Автор	Характеристика
А. Смит	Капитал- это запас благ, при использовании которых можно получить доход.[6]
Д. Рикардо	Средства производства. (палка и камень в руках первобытного человека представлялись ему таким же элементом капитала, как машины и фабрики).
К. Маркс	Капитал – это не вещь, а определенное, общественное, принадлежащее определенной исторической формации общества производственное отношение, которое представлено в вещи и придает этой вещи специфический общественный характер. [7]
В. Ле Кутр	Капитал – это содержание, а баланс лишь форма. [9]
Ю. Корчагин	I этап: состав человеческого капитала

	включал только образование. II этап: постепенно включили воспитание, знания (науку), здоровье, информационное обслуживание, культуру и искусство. III этап: инвестиции в составляющие, обеспечивающие безопасность людей, формирование и развитие гражданского общества, инвестиции в повышение качества жизни населения и в приток капитала извне в данную страну или в регион. [4]
--	---

Каждое из данных понятий по-своему дополняет друг друга. На наш взгляд, разумно выделять имеющиеся понятия «капитала» в зависимости от выделяемой тем или иным автором на их взгляд сущности капитала. Основным методом анализа эффективности использования собственного и заемного капитала является коэффициентный анализ, который объединяет систему показателей:

1. Коэффициенты деловой активности - позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свой капитал. Как правило, к этой группе относятся следующие коэффициенты: оборачиваемость собственного капитала; оборачиваемость кредиторской задолженности; оборачиваемость заемного капитала и др. [1]

а) Коэффициент оборачиваемости собственного капитала:

$$K_{\text{оск}} = \frac{N}{СК_{\text{ср.}}}$$

где N – объем реализации;

СК_{ср.} – среднегодовая стоимость собственного капитала.

Этот показатель характеризует различные аспекты деятельности: с коммерческой точки зрения он отражает либо излишки продаж, либо их недостаточность; с финансовой - скорость оборота вложенного капитала; с экономической - активность денежных средств, которыми рискует вкладчик. [8]

б) Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает, сколько компании требуется сделать оборотов инвестиционного капитала для оплаты выставленных ей счетов:

$$K_{\text{окз}} = \frac{\text{Себестоимость реализованной продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности}}$$

Коэффициенты оборачиваемости можно рассчитывать в днях. Для этого необходимо количество дней в году (366 или 365) разделить на рассчитанные выше коэффициенты оборачиваемости.

2. Коэффициенты платежеспособности (показатели структуры капитала). Показатели

структуры капитала отражают способность предприятия погашать долгосрочную задолженность. К показателям, характеризующим структуру капитала, относят: коэффициент независимости, коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент соотношения заемного и собственного капитала, коэффициент финансирования. [3]

- а) Коэффициент независимости показывает, какая доля чистой прибыли приходится на одну обыкновенную акцию в обращении.

$$K_{\text{независимости}} = \frac{СК}{ВБ} * 100\%$$

где СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса.

Коэффициентом независимости, характеризующим достаточно стабильное положение при прочих равных условиях в глазах инвесторов и кредиторов, является отношение собственного капитала к итогу на уровне 60%. При этом оптимальное значение рассматриваемого показателя для предприятия является больше 0,5.

- б) Коэффициент финансовой устойчивости:

$$K_{\text{финансовой устойчивости}} = \frac{СК + ДП}{ВБ} * 100\%$$

где ДП – долгосрочные пассивы.

Значение коэффициента показывает удельный вес тех источников финансирования, которые предприятие может использовать в своей деятельности длительное время.

- с) Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала характеризует степень зависимости организации от внешних займов (кредитов):

$$K_{\text{соотнош. ЗК и СК}} = \frac{ЗК}{СК}$$

В настоящее время научно обоснованные рекомендованные значения $K_{\text{соотнош. ЗК и СК}}$ установлены следующие: предприятие финансово независимо. Оптимальное соотношение заемных и собственных средств при этом составляет $0,5 < K_{\text{соотнош. ЗК и СК}} < 0,7$. Высокие значения коэффициента соотношения заемных и собственных средств (>1) допускаются в том случае, если скорость обращения дебиторской задолженности выше скорости оборота материальных оборотных средств (денежные средства быстро поступают на предприятие), тогда коэффициент соотношения заемных и собственных средств может быть больше норматива. Однако общими рекомендациями установлено, что в общем для каждого конкретного предприятия определяется свой допустимый уровень показателя. [2]

3. Коэффициенты рентабельности (доходности) показывают, насколько прибыльна деятельность компании.

Коэффициент рентабельности собственного капитала - отношение чистой прибыли компании к среднегодовой величине собственного капитала:

$$K_{РСК} = \frac{ЧП}{СК} * 100\%$$

Коэффициент рентабельности заемного капитала:

$$K_{РЗК} = \frac{ЧП}{ЗК} * 100\%$$

Рентабельность собственного капитала характеризует эффективность использования вложенных в организацию собственных средств. Рентабельность собственного капитала показывает, сколько чистой прибыли приходится на рубль собственных средств. Рентабельность заемного капитала показывает, сколько чистой прибыли приходится на рубль заемных средств. Анализ финансовых коэффициентов, характеризующих реальное состояние предприятия, является крайне важным и необходимым для своевременной диагностики возможного банкротства. Систематический контроль финансового состояния позволяет оперативно выявлять негативные стороны в работе предприятия и принимать меры по их ликвидации. [5]

Список литературы:

1. Анализ финансовой отчетности [Текст]: Учебное пособие / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. - М.: Омега-Л, 2004. - 408 с.
2. Алферов В.Н., Асташкина Т.А., Соколова Д.А. Сравнительный анализ российских и зарубежных коэффициентов. – 2016. № 5 (25) С. 3-10 [Электронный ресурс]: <https://elibrary.ru/item.asp?id=2716702>
3. Анализ финансовой отчетности [Текст]: Учебное пособие / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. - М.: Омега-Л, 2004. - 408 с
4. Барановский А.И., Вольвач В.Г. Комплимент: Инновационный вуз: методология управления [Текст] / А.И. Барановский, В.Г. Вольвач // Основной источник общественного богатства в XXI веке / Омский экономический институт. – Омск, 2017. – С. 9-34
5. Горбатов Е. Г., Булгакова Е.Ю. Анализ эффективности использования капитала предприятия / статья в сборнике трудов конференции – 2012. С. 70-74. [электронный ресурс] <https://elibrary.ru/item.asp?id=23132323>
6. Дуракова Н.Ю. Исследование формирования основного и оборотного капитала в истории экономической мысли / Дуракова Н.Ю./ Социально-экономические науки и гуманитарные исследования. – 2015.-№ 9. – С.7-12

7. Карл Маркс. Капитал Том 1. <http://librebook.me/capital/vol1/1>
8. Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации»/ Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эриашвили Н.Д.— Электрон. текстовые данные. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>. — ЭБС «IPRbooks»
9. Шапошников А.А. Конституция баланса / Шапошников А.А / Идеи и идеалы. – 2015. - № 4 (22). – С. 7-13. [Электронный ресурс]. <https://elibrary.ru/item.asp?id=22758579>