

## DEVELOPMENT OF ANALYSIS METHODS OF WORKING CAPITAL OF INDUSTRIAL ENTERPRISE

### РАЗВИТИЕ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Inna ZLATOVSCENA<sup>155</sup>, PhD Student

**Abstract:** Unlike other industries, wine production has a long production and sales cycle. So, its implementation is associated with a high risk of economic losses due to a shortage or irrational use of current assets at one or another stage of the cycle.

The coefficients used in the analysis process do not always allow us to reliably determine the results of the use of working capital. Therefore, the author has set and solved the following problems:

\* Assessment of the accounting and analytical base for the analysis of working capital;

\* new methods of working capital analysis;

\* recommendations for expanding the system of indicators for analyzing the effectiveness of the use of working capital.

**Key words:** accounting and analytical base, liquidity, working capital, indicators of efficiency of use, working capital, key indicators

**Абстракт:** В отличие от других отраслей промышленности винодельческое производство имеет длительный производственно-сбытовой цикл, поэтому его осуществление связано с большим риском экономических потерь из-за нехватки или нерационального использования оборотных активов на той или иной стадии цикла.

Применяемые в процессе анализа коэффициенты не всегда позволяют достоверно определить результаты использования оборотных средств. Поэтому автором поставлены и решены следующие задачи:

• Оценка учетно-аналитической базы анализа оборотных средств;

• новые методы проведения анализа оборотных средств;

• рекомендации по расширению системы показателей анализа эффективности использования оборотных средств.

**Ключевые слова:** учетно-аналитическая база, ликвидность, оборотные средства, показатели эффективности использования, оборотный капитал, ключевые показатели.

**JEL CLASSIFICATION:** M4

#### 1. Введение

Методики оценки, рассмотренные в работах авторов по экономическому и финансовому анализу, предлагают более 30 различных показателей, по которым можно анализировать оборотный капитал предприятий. Многие из предложенных показателей в финансовом анализе имеют между собой функциональную зависимость, поэтому можно сократить количество анализируемых показателей. Некоторые показатели вообще следует исключить из анализа, так как они не имеют корреляционной связи с деловой активностью. Недостаток подходов различных авторов к анализу оборотного капитала заключается в том, что они не рассматривают единый показатель деловой активности, а рассматривают группу показателей, одни из которых на практике стремятся в своей динамике к росту, другие - к снижению. Это делает невозможным применение их методик к оценке оборотного капитала предприятий.

В вопросе оценки деловой активности у авторов достаточно много разногласий: включать ли в показатели деловой активности рентабельность, продолжительность

<sup>155</sup> E-mail: [in\\_fin81@mail.ru](mailto:in_fin81@mail.ru), ASEM

операционного и финансового циклов, коэффициент инвестиционной активности, показатели рыночной активности акционерного общества и т.д. Едины авторы лишь в одном, что основными показателями, используемыми для анализа деловой активности, являются показатели оборачиваемости оборотных средств, что, по нашему мнению, является недостаточным. Многие из предложенных показателей имеют между собой функциональную зависимость (коэффициент корреляции между ними стремится к единице), поэтому можно сократить количество анализируемых показателей. Некоторые показатели вообще необходимо исключить из анализа, так как они не имеют корреляционной связи с деловой активностью (например, показатели оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности).

## **2. Методологические подходы к оценке деловой активности**

Недостаток подходов различных авторов к анализу деловой активности заключается также в том, что они не рассматривают единый показатель деловой активности, а рассматривают группу показателей, одни из которых на практике стремятся в своей динамике к росту, другие - к снижению, что делает невозможным применение их методик к оценке деловой активности предприятий.

Общепринятые методологические подходы к оценке деловой активности хозяйствующего субъекта широко применяются в различных областях. Однако автором предложена методика оценки деловой активности по функциям предприятия, проведена комплексная оценка видов деловой активности и получен общий интегральный показатель деловой активности на базе данных винодельческих предприятий южного региона РМ.

Оценка деловой активности с точки зрения решения стратегических задач организации и с точки зрения текущей производственно-хозяйственной деятельности осуществляется с использованием различных показателей. Естественно, что влияние финансового аспекта будет наиболее значимо при определении деловой активности в рамках стратегических задач организации. И наоборот, деловая активность с позиции решения текущих задач требует повышенного внимания к производственному и коммерческому аспектам.

Методики оценки деловой активности, рассмотренные в работах авторов по экономическому и финансовому анализу, предлагают более 30 различных показателей, по которым можно анализировать деловую активность предприятий. В вопросе оценки деловой активности у авторов достаточно много разногласий: включать ли в показатели деловой активности рентабельность, продолжительность операционного и финансового циклов, коэффициент инвестиционной активности, показатели рыночной активности акционерного общества и т.д. Едины авторы лишь в одном, что основными показателями, используемыми для анализа деловой активности, являются показатели оборачиваемости оборотных средств, что, по нашему мнению, является недостаточным. Многие из предложенных показателей имеют между собой функциональную зависимость (коэффициент корреляции между ними стремится к единице), поэтому можно сократить количество анализируемых показателей. Некоторые показатели вообще необходимо исключить из анализа, так как они не имеют корреляционной связи с деловой активностью (например, показатели оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности). Недостаток подходов различных авторов к анализу деловой активности заключается также в том, что они не рассматривают единый показатель деловой активности, а рассматривают группу показателей, одни из которых на практике стремятся в своей динамике к росту, другие - к снижению, что делает невозможным применение их методик к оценке деловой активности предприятий.

Устранить отмеченные недостатки методик оценки деловой активности можно, рассмотрев деловую активность как характеристику процесса деятельности предприятия.

Так как предприятие в своей деятельности осуществляет различные функции, связанные с соответствующими направлениями его деятельности: планирование, маркетинг, финансы, организация, производство, инновация, социальное развитие и т.д., то и деловая активность должна оцениваться в разрезе этих функций.

Учитывая специфику винодельческих предприятий, аспекты деловой активности целесообразно объединить в следующие виды деловой активности: производственную, технико-экономическую и финансово-коммерческую деловую активность. Каждый вид активности связан с определенными функциями предприятия: производственная активность – с непосредственным производством продукции; технико-экономическая активность – с общей технической, технологической подготовкой производства и обеспечением процесса производства; финансово-коммерческая активность – с реализацией продукции, учетом конечных финансовых результатов, инвестированием деятельности предприятия, финансовым менеджментом.

Для анализа деловой активности были определены необходимые показатели с соблюдением следующих условий:

- все показатели должны быть относительными;
- все показатели должны иметь однонаправленный характер;
- показатели не должны коррелировать между собой, если коэффициент корреляции между двумя показателями стремится к единице, то включение обоих показателей в анализ нецелесообразно, и нужно оставить один из них, который имеет наименьшую погрешность.

**Производственная активность** характеризует производственную деятельность предприятия и определяется производительностью труда рабочих.

**Технико-экономическая активность** характеризует функции управления производственным процессом, а также его подготовку и обеспечение и определяется следующими показателями: материалоотдача, фондоотдача, коэффициент оборачиваемости оборотных средств, рентабельность активов.

**Финансово-коммерческая активность** характеризует функции управления реализацией продукции и обеспечения предприятия финансовыми ресурсами и определяется показателями: рентабельность продаж, коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент финансовой независимости, коэффициент обеспеченности собственными средствами.

Для каждого из перечисленных показателей рассчитываются цепные индексы по формуле  $I_n = \frac{y_n}{y_{n-1}}$ , характеризующие динамику изменения показателей, а значит и деловую

активность подразделений предприятия. Индекс каждого вида активности будет рассчитываться как среднее арифметическое из индексов соответствующих показателей, а индекс общей деловой активности – как среднее арифметическое из индексов производственной, технико-экономической и финансово-коммерческой активности. Формула средней геометрической для расчета активности применяться не может, ввиду того, что если хотя бы один из показателей будет равен нулю или стремиться к снижению, то индекс данного показателя будет нулевым или отрицательным. Следовательно, общий индекс деловой активности может быть искажен из-за отрицательных значений индексов отдельных показателей, если их перемножать при вычислении общего индекса. Опыт показывает, что применение среднеарифметических значений практически не искажает конечный показатель деловой активности, поэтому нами была использована формула средней арифметической при расчете индексов деловой активности.

### 3. Апробация методики оценки деловой активности по функциям

В результате применения такой методики оценки деловой активности для каждого из предприятий винодельческой отрасли получен общий показатель деловой активности, который является безразмерной величиной и может использоваться для проведения сравнительного анализа деятельности различных однородных предприятий. Значения индексов производственной, технико-экономической и финансово-коммерческой активности, а также интегрального показателя – индекса деловой активности представлены в таблице 1.

Проведенный анализ деловой активности выявил не стабильные показатели деловой активности. В 2017 году деловая активность SA «Tomai-Vinex» снизилась почти вдвое, в основном из-за снижения производственных показателей. А на SA «Vina Comrata» наметилась негативная тенденция к снижению деловой активности, что связано с низкими значениями технико-экономических показателей в исследуемом периоде.

Полученные значения производственной, технико-экономической и финансово-коммерческой активности характеризуют работу различных подразделений предприятия. Но высший менеджмент и собственников предприятия интересует конечный результат его деятельности, то есть прибыль.

Таблица 1. Деловая активность винзаводов Комратского района за 2016 -2019 гг

Предприятие	I <sub>2016</sub>	I <sub>2017</sub>	I <sub>2018</sub>	I <sub>2019</sub>
Индекс производственной активности				
SA «Vina Comrata»	0,7881	1,1690	0,4866	0,3447
SA «Tomai-Vinex»	1,5820	1,5652	0,5787	2,5473
Индекс технико-экономической активности				
SA «Vina Comrata»	0,8059	1,1951	0,6707	0,5683
SA «Tomai-Vinex»	1,5772	1,4690	0,6388	0,9249
Индекс финансово-коммерческой активности				
SA «Vina Comrata»	1,2421	1,2206	0,8626	1,0964
SA «Tomai-Vinex»	1,8009	0,6855	0,6506	0,5993
Индекс деловой активности				
SA «Vina Comrata»	0,9454	1,1949	0,6734	0,6696
SA «Tomai-Vinex»	1,6532	1,2399	0,6224	1,3570

Источник : составлено автором по данным финансовой отчетности предприятий

### 4. Заключение

С целью выявления взаимосвязи и взаимозависимости прибыли от активности предприятия автором была разработана и предложена экономико-математическая модель следующего вида:

$$y = 0,36841 + 0,07937 x_1 + 0,25789 x_2 + 0,26103 x_3 ,$$

где y – индекс прибыли от продажи продукции (валовой прибыли);

x<sub>1</sub> – индекс производственной активности предприятия;

x<sub>2</sub> – индекс технико-экономической активности предприятия;

x<sub>3</sub> – индекс финансово-коммерческой активности предприятия.

Данная модель представляет собой функцию, описывающую динамику прибыли в зависимости от уровней производственной, технико-экономической и финансово-коммерческой активности. То есть учитывает влияние совокупности факторов на прогнозируемую прибыль.

Применение подобных моделей позволит условно спрогнозировать прибыль, в зависимости от уровня деловой активности предприятия. А это в свою очередь будет способствовать эффективному финансовому планированию на перспективу.

**Литература:**

1. Безрукова Т.Л. , Шанин И.И. , Якунина А.П. Управление оборотными активами // Успехи современного естествознания. — 2015. — № 1-1 [Электронный ресурс]. URL: <http://puma/article/n/upravlenie-oborotnymi-aktivami> (дата обращения: 27.11.2016).
2. Кичигина Е.Г. Методические основы эффективного управления оборотным капиталом организации // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. — 2015. — № 8-3 [Электронный ресурс]. — URL: <http://puma/article/n/metodicheskie-osnovy-effektivnogo-upravleniya-oborotnym-kapitalom-organizatsii> (дата обращения: 27.11.2016).
3. Кобзарь Людмила, Юлия Суворова, Мария Компанец, Константин Тюриков Современные инструменты и методы управления финансами предприятия/ Учебное пособие по курсу магистрата.- Кишинэу, 2012.- 224 р
4. Ковригина А.С. , Морозов В.А. Оценка потенциала эффективности управления оборотным капиталом // Современные проблемы науки и образования. — 2013. — № 2 [Электронный ресурс]. URL: <http://puma/article/n/otsenka-potentsiala-effektivnosti-upravleniya-oborotnym-kapitalom-1> (дата обращения: 27.11.2016).
5. Липчиу Н.В. , Юрченко А.А. Модели управления оборотным капиталом организаций в современных условиях // Научный журнал КубГАУ. — Краснодар. — 2012. — № 76 [Электронный ресурс]. URL: <http://puma/article/n/modeli-upravleniya-oborotnym-kapitalom-organizatsiy-v-sovremennyh-usloviyah> (дата обращения: 27.11.2016).