

МАРТЫНОВ Дмитрий Валентинович – кандидат технических наук, доцент кафедры информационных систем, ФГБОУ ВО «Тверской государственный технический университет», Тверь. E-mail: men_756@mail.ru

ГОРБАЧЕВ Олег Витальевич – магистрант, ФГБОУ ВО «Тверской государственный технический университет», Тверь. E-mail: men_756@mail.ru

About the authors:

RAZINKOV Pavel Ivanovich – Doctor of Economics, Professor of the Department of Management, Tver State Technical University, Tver. E-mail: men_756@mail.ru

MARTYNOV Dmitry Valentinovich – Ph.D. (Technical Sciences), Associate Professor of the Department of Information Systems, Tver State Technical University, Tver. E-mail: men_756@mail.ru

GORBACHEV Oleg Vitalievich – Master's Student, Tver State Technical University, Tver. E-mail: men_756@mail.ru

УДК 658.15

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

П.И. Разиньков, О.П. Разинькова, О.Д. Брага

© Разиньков П.И., Разинькова О.П.,
Брага О.Д., 2024

***Аннотация.** Рассмотрены вопросы совершенствования использования капитала предприятия, оценки его структуры и повышения эффективности формирования капитала.*

***Ключевые слова:** капитал предприятия, оценка, эффективность, использование.*

Оценка использования капитала предприятия – важный аспект финансового анализа и управления организацией. Она находится в центре внимания как ученых, так и предпринимателей. Устойчивость развития и успех деятельности любой компании напрямую зависят от эффективности использования ее капитала, поэтому оценка капитала дает возможность определить, как организация управляет своими финансовыми ресурсами (последнее крайне важно для обеспечения стабильности и долгосрочного существования предприятия).

Современные экономисты по-разному трактуют понятие капитала. Поляк Г.Б. определяет его как дисконтированный поток дохода, т. е. в какой-то мере это любая составляющая богатства, приносящая его владельцу регулярный доход на протяжении длительного времени [2].

По сути, капитал дает представление о системе денежных отношений, воплощающей циклическое движение финансовых ресурсов (мобилизацию их в централизованные и нецентрализованные фонды денежных средств, затем распределение и перераспределение и, наконец, получение вновь созданной стоимости (или валового дохода) данного предприятия, в том числе прибыли) [1].

Концепция оценки капитала базируется на наличии у последнего определенной стоимости, которая формирует соответствующий уровень затрат компании. При этом существует ряд направлений деятельности предприятия, которые тоже обуславливают перспективы эффективного инвестирования капитала.

Важным аспектом оценки использования капитала является анализ структуры последнего. Этот анализ включает в себя определение доли собственного и заемного капитала в общей структуре капитала; позволяет установить степень финансовой независимости предприятия, а также оценить его способность привлекать заемные средства.

Одним из основных методов оценки использования капитала является коэффициентный анализ. Для оценки эффективности использования капитала компанией используют следующие показатели:

1. Рентабельность собственного капитала (ROE). С помощью него измеряют прибыль, полученную от использования капитала. Рассчитывается по формуле

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} 100.$$

2. Рентабельность операционного капитала (ROA). Этот капитал непосредственно задействован в осуществлении производственно-хозяйственной деятельности. Вычисляется по формуле

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Операционный капитал}} 100.$$

3. Коэффициент оборачиваемости капитала (Кобк). Он отражает количество оборотов, которые делает капитал за определенный период времени. Рассчитывается по формуле

$$\text{Кобк} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средний размер капитала предприятия}} .$$

4. Коэффициент задолженности (Кз). Он используется для определения доли заемного капитала в общей структуре капитала. Находят его по формуле

$$K_z = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Капитал}}.$$

5. Коэффициент автономии (Ка). Он указывает на долю собственного капитала в общем капитале предприятия. Рассчитывается по формуле

$$K_a = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Капитал}}.$$

6. Коэффициент текущей ликвидности (Ктл). Этот показатель позволяет оценить краткосрочную платежеспособность компании. Определяется по формуле

$$K_{тл} = \frac{\text{Оборотный капитал}}{\text{Краткосрочный заемный капитал}}.$$

Оценим эффективность использования капитала на примере условного предприятия. Результаты вычислений представлены в таблице.

Значения показателей эффективности использования капитала условным предприятием

Показатель	Год		Отклонение
	2021	2022	
Рентабельность собственного капитала	39,1	44,3	5,2
Рентабельность операционного капитала	23,4	32,1	8,7
Коэффициент оборачиваемости капитала	3,30	3,49	0,19
Коэффициент задолженности	0,28	0,22	-0,06
Коэффициент автономии	0,72	0,78	0,06
Коэффициент текущей ликвидности	1,24	1,44	0,2

Анализ выявил, что рентабельность собственного капитала в 2022 году составила 44,3 % (это достаточно высокий показатель). По сравнению с 2021 годом рентабельность возросла на 5,2 %, что говорит о повышении эффективности продаж и улучшении использования собственного капитала.

Рентабельность операционного капитала предприятия в 2022 году была равна 32,1 %. По сравнению с предыдущим годом этот показатель увеличился на 8,7 %, т. е. эффективность применения операционного капитала увеличилась и с 1 рубля, вложенного в данный капитал, организация получила 32,1 копейки прибыли.

На конец периода оборачиваемость капитала составляла 3,49 оборота. За весь рассмотренный период показатель увеличился на

0,19 (положительная тенденция). Период оборачиваемости – 103 дня; по сравнению с 2021 годом он уменьшился на 6 дней.

Показатель финансовой зависимости в 2022 году составил 0,22. Это свидетельствует о том, что за счет заемных средств в указанном году предприятие финансировалось на 22 %, по сравнению с 2021 годом доля заемных средств уменьшилась на 6 процентных пунктов.

Коэффициент автономии в 2022 году был равен 0,78. Это свидетельствует о достаточной величине собственного капитала (78 % в общем капитале предприятия). За год значение коэффициента увеличилось на 0,06. Инвесторы, банки и другие кредиторы в первую очередь обращают внимание именно на этот показатель, который еще называют коэффициентом финансовой независимости.

По состоянию на 2022 год коэффициент текущей (общей) ликвидности составил 1,44. Это значит, что за счет оборотных активов может быть погашено всего 1,44 рубля краткосрочных обязательств компании.

Исходя из приведенных выше данных, можно сделать вывод, что для лучшего управления капиталом предприятию следует увеличить прибыль и, соответственно, повысить рентабельность собственного и операционного капитала. Для этого нужно:

1. Оптимизировать структуру капитала. Увеличение доли собственного капитала и уменьшение заемного позволит снизить финансовые риски и повысить доходность первого.

2. Правильно использовать оборотный капитал (улучшение производительности данного капитала, сокращение издержек на его обслуживание).

3. Внедрить новые технологии и инновации. Инвестиции в такие технологии повысят производительность внеоборотного капитала и минимизируют затраты, что приведет к росту прибыли и рентабельности [3; 4].

Предприятию необходимо также уменьшить коэффициент финансовой зависимости и ускорить оборачиваемость капитала.

Таким образом, оценка использования капитала выступает важным инструментом управления предприятием. Она позволяет определить эффективность применения финансовых ресурсов, выявить наиболее перспективные направления развития и сформировать оптимальную структуру капитала. Это, в свою очередь, способствует повышению финансовой устойчивости и конкурентоспособности компании.

Библиографический список

1. Гредасова Е.Е. Анализ состава и структуры капитала организаций: учебное пособие. Самара: Издательство Самарского университета, 2021. 68 с. URL: <http://repo.ssau.ru/bitstream/Uchebnye-izdaniya/Analiz-sostava-i-struktury-kapitala-organizacii-ucheb-posobie-Tekst-elektronnyi-90700/1/Гредасова%20Е.Е.%20Анализ%20состава%20и%20структуры%20капитала%202021.pdf> (дата обращения: 17.04.2024).
2. Поляк Г.Б. Финансовый менеджмент: учебник для вузов. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2022. 456 с.
3. Разиньков П.И., Разинькова О.П. Проблемы оценки ресурсного потенциала предприятия // Вестник Тверского государственного технического университета. Серия «Науки об обществе и гуманитарные науки». 2017. № 3. С. 121–130.
4. Разиньков П.И., Разинькова О.П. Проблемы формирования потенциала устойчивого развития предприятия // Проблемы управления в социально-гуманитарных, экономических и технических системах: материалы Всероссийской (заочной) научно-практической конференции: в 2 ч. / под общ. ред. И.И. Павлова. Тверь: ТвГТУ, 2018. Ч. 2. С. 46–50.

ASSESSMENT OF ENTERPRISE CAPITAL USE

P.I. Razinkov, O.P. Razinkova, O.D. Braga

***Abstract.** The issues of improving the use of enterprise capital, assessing its structure and increasing the efficiency of enterprise capital formation are considered.*

***Keywords:** enterprise capital, assessment, efficiency, use.*

Об авторах:

РАЗИНЬКОВ Павел Иванович – доктор экономических наук, профессор кафедры менеджмента, ФГБОУ ВО «Тверской государственный технический университет», Тверь. E-mail: men_756@mail.ru

РАЗИНЬКОВА Оксана Павловна – кандидат экономических наук, доцент, зав. кафедрой менеджмента, ФГБОУ ВО «Тверской государственный технический университет», Тверь. E-mail: razinkovaoksana@mail.ru

БРАГА Оксана Дмитриевна – бакалавр, ФГБОУ ВО «Тверской государственный технический университет», Тверь. E-mail: men_756@mail.ru

About the authors:

RAZINKOV Pavel Ivanovich – Doctor of Economics, Professor of the Department of Management, Tver State Technical University, Tver. E-mail: men_756@mail.ru

RAZINKOVA Oksana Pavlovna – Ph.D. (Economics), Associate Professor, Head of the Department of Management, Tver State Technical University, Tver. E-mail: razinkovaoksana@mail.ru

BRAGA Oksana Dmitrievna – Bachelor, Tver State Technical University, Tver. E-mail: men_756@mail.ru

УДК 658.15:004.9

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ

П.И. Разиньков, О.П. Разинькова, В.Ю. Коржанова

© Разиньков П.И., Разинькова О.П.,
Коржанова В.Ю., 2024

Аннотация. Приведены трактовки понятия «стратегическое управление финансовыми потоками предприятия в условиях цифровизации», сформулированные рядом ученых-экономистов. Рассмотрены показатели оценки уровня этого управления. Описаны пути повышения данного уровня в цифровую эпоху.

Ключевые слова: финансовые потоки, цифровизация, цифровые технологии, предприятие, управление, стратегия, прогнозирование, анализ, экономическая теория, оценка.

Современные предприятия постоянно сталкиваются с вызовами, порождаемыми цифровизацией. Одним из ключевых аспектов успешного функционирования компании является правильное стратегическое управление финансовыми потоками. Цифровизация приводит к появлению новых инструментов и технологий, способствующих улучшению многих процессов.

Рассмотрим понятие «стратегическое управление финансовыми потоками предприятия в условиях цифровизации». Многие зарубежные и отечественные ученые пытаются выявить теоретические основы указанного управления, а также особенности его методологии.