

На правах рукописи



Сартакова Оксана Алексеевна



003456942

**УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ
В СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЯХ
(на материалах Кемеровской области)**

08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями и комплексами. АПК и сельское хозяйство)

АВТОРЕФЕРАТ

**диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

Новосибирск 2008

12 ДЕК 2008

Диссертация выполнена на кафедре бухгалтерского учета, анализа и аудита
ФГОУ ВПО Кемеровский технологический институт пищевой промышленности.

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Зотов Виктор Петрович

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Кундиус Валентина Александровна

кандидат экономических наук, доцент
Зайцева Валентина Ивановна

Ведущая организация: ГОУ ВПО Кемеровский государствен-
ный университет

Защита состоится 26 декабря 2008 г. в 10 часов на заседании диссертационного
совета ДМ 220.048.05 при Новосибирском государственном аграрном университете
по адресу: 630039, г. Новосибирск, ул. Никитина, 155, ауд. 433.


С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Новосибирского государст-
венного аграрного университета и на официальном сайте www.nsau.edu.ru.

Автореферат разослан 22 ноября 2008 г.

Ученый секретарь

диссертационного совета

кандидат экономических наук, доцент



С.А. Шелковников

1. Общая характеристика работы

Актуальность темы исследования. В последние годы многие сельскохозяйственные организации стали остро ощущать нехватку оборотных средств для устойчивого развития производства. Вследствие роста доли ввозимого в регион продовольствия, нарушения сформировавшегося равновесия между ценами на реализуемую сельскохозяйственную продукцию и потребляемые материально-технические ресурсы, монополизма предприятий смежных отраслей. Если до начала аграрных реформ сельскохозяйственные предприятия за счет собственных источников восполняли до 73% оборотных средств, то к 2006 г. эти ресурсы были полностью утрачены.

Многие сельскохозяйственные организации из-за низкого уровня доходов не могут вести производство на расширенной основе, обновлять материально-техническую базу, своевременно рассчитываться с контрагентами. Большинство хозяйств потеряло собственные оборотные средства, резко были снижены резервы роста, возможность самим обеспечить себя производственными запасами: семенами, кормами, удобрениями, ремонтным молодняком животных, ограничены возможности закупки материальных ресурсов в нужном объеме и ассортименте.

В структуре оборотных средств сельскохозяйственных предприятий практически отсутствуют денежные средства, необходимые для текущих платежей. Их доля в оборотных активах сократилась за период аграрных реформ с 17 до 1,8%, и к началу 2007 г. денежные средства имели на расчетных счетах лишь 22% сельхозпроизводителей. К концу года образовался недостаток средств в размере 75% оборотных активов, который привел к просрочке как по кредиторской задолженности, так и по ссудам и займам.

Во многих хозяйственных субъектах сельскохозяйственной экономики в настоящее время управление оборотными средствами практически не осуществляется. Несмотря на то, что оборотные средства составляют большую часть финансовых ресурсов, используемых сельскохозяйственными предприятиями в процессе хозяйственной деятельности, их динамика часто зависит от внешних и случайных внутренних воздействий.

Наличие у сельскохозяйственных предприятий собственных оборотных средств, их состав и структура, скорость оборота и эффективность использования во многом определяют устойчивость положения предприятия.

В сложившихся условиях становится актуальной важность разработки вопросов рационального управления оборотными средствами, так как без этого нельзя осуществлять ритмичный процесс сельскохозяйственного производства.

Научно-методическая база управления оборотными средствами в сельскохозяйственных предприятиях в современных рыночных условиях разрабатывается в исследованиях известных ученых-аграрников Н.Ф. Зарука, Н.Я. Коваленко, В.В. Милосердова, А.В. Петрикова, В.Н. Плотникова, И.Г. Ушачева, Н.С. Харитонова, А.А. Шутькова и др. В работах этих экономистов детально рассматриваются проблемы обеспечения сельскохозяйственных предприятий собственными оборотными средствами.

В области управления оборотными средствами имеется ряд фундаментальных работ российских ученых, внесших значительный вклад в развитие науки: И.Т. Балабанова, И.А. Бланка, Е.И. Бородиной, О.В. Ефимовой, В.В. Ковалева, М.Н. Крейниной, Д.С. Молякова, М.В. Романовского, Г.В. Савицкой, Н.Ф. Самсонова, Е.С. Стояновой, Э.А. Уткина, А.Д. Шеремета и др.

В Сибири проблемой управления оборотными средствами сельскохозяйственных предприятий занимались А.М. Зубахин, В.А. Кундиус, В.Н. Папело, А.П. Балашов, А.К. Михальченко, В.П. Зотов, А.Т. Стадник, А.И. Сучков, В.Ф. Стукач, Л.А. Рыманова и др.

По достоинству оценивая их вклад в решение исследуемой проблемы и не отвергая правомерности достигнутых результатов, следует отметить, что при разработке единой, непротиворечивой методологии стабилизации и предупреждения кризисных явлений в АПК особенное место отводится пониманию процессов организации и управления оборотными средствами в аграрных предприятиях с учетом новых условий хозяйствования. Описанный круг задач сложен и многогранен, поэтому ряд его сторон мало изучен и нуждается в дальнейших научных исследованиях. Выбор темы диссертации, цель и задачи исследования были обусловлены необходимостью разработки методики рационального управления оборотными средст-

вами в сельском хозяйстве, а также практической значимостью повышения эффективности их использования.

Цель и задачи исследования. Целью данной работы является разработка научно обоснованного комплекса методических и практических предложений по формированию экономического механизма управления оборотными средствами в сельскохозяйственных предприятиях в современных рыночных условиях.

В соответствии с поставленной целью определены следующие основные задачи:

- уточнить в теоретическом аспекте экономическую сущность категории «оборотные средства» в аграрной сфере;
- определить тенденции в развитии сельского хозяйства Кемеровской области;
- проанализировать существующую структуру, а также обеспеченность оборотными средствами сельскохозяйственных предприятий области;
- усовершенствовать методику определения потребности в оборотных средствах сельскохозяйственных предприятий;
- разработать методику рейтинговой оценки использования оборотных средств в сельскохозяйственных предприятиях области.

Предмет исследования – экономические процессы, предпосылки и факторы функционирования и управления оборотными средствами в сельском хозяйстве в современных рыночных условиях.

Объект исследования – экономические и организационно-управленческие проблемы сельскохозяйственных предприятий различных форм собственности, входящих в АПК Кемеровской области.

Объекты наблюдения – крупные и средние сельскохозяйственные предприятия Кемеровской области.

Область исследования. Диссертационная работа соответствует области исследования 15.50 «Экономический механизм хозяйствования на предприятиях различных организационно-правовых форм и в крестьянских (фермерских) хозяйствах; хозяйственный и коммерческий расчет» специальности Паспорта специальностей научных работников (экономические науки).

Теоретической и методологической основой исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых-экономистов, современных экономистов-аграрников, разработки научно-исследовательских учреждений, программа администрации Кемеровской области по исследуемой проблеме, материалы научных конференций и личные наблюдения автора.

Для анализа использовались данные статистического и бухгалтерского учета сельскохозяйственных предприятий, статистические материалы, справочно-нормативные данные и рекомендации научных учреждений.

При выполнении работы были использованы следующие методы исследований: экономико-статистический, монографический, расчетно-конструкторский, абстрактно-логический.

Научная новизна выполненной работы заключается в системном исследовании методических и практических вопросов экономического содержания, особенностей кругооборота оборотных средств, управления оборотными средствами в сельскохозяйственных предприятиях и разработке методики рейтинговой оценки эффективности использования оборотных средств в сельскохозяйственных предприятиях Кемеровской области.

Элементами научного вклада и предметом защиты являются следующие результаты проведенного исследования:

– уточнено экономическое содержание категории «оборотные средства сельскохозяйственных предприятий», которые предложено трактовать как авансированную стоимость изменяющихся со временем элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения, выступающую в трех функциональных формах – денежной, товарной и производительной, для обеспечения непрерывности процесса производства, реализации продукции и экономического стимулирования производства;

– рассмотрены структура и обеспеченность оборотными средствами сельскохозяйственных предприятий Кемеровской области и выявлено влияние размера и эффективности использования оборотных средств на экономические результаты функционирования предприятий;

– усовершенствована методика расчета потребности в оборотных средствах для сельскохозяйственных предприятий с введением понятий «чистый оборотный капитал», «циклическая потребность», «ациклическая потребность»; определена степень покрытия потребности в оборотных средствах организации денежными средствами;

– разработана методика рейтинговой оценки эффективности использования оборотных средств в сельскохозяйственных предприятиях Кемеровской области с использованием коэффициентов, которым соответствует определенное балльное значение, и введением корректирующих показателей. Введены четыре класса рейтинговой оценки эффективности использования оборотных средств.

Практическая значимость исследования заключается в разработке конкретных рекомендаций по повышению эффективности управления оборотными средствами в сельскохозяйственных предприятиях. Непосредственное практическое значение имеют предложения по расчету потребности в оборотных средствах с введением понятий «циклическая потребность», «ациклическая потребность» и рейтинговая оценка эффективности использования оборотных средств в сельскохозяйственных предприятиях Кемеровской области, а также использование складских свидетельств для кредитования сельскохозяйственных организаций.

Данные предложения успешно внедрены и используются Департаментом сельского хозяйства Кемеровской области и в сельскохозяйственном предприятии ОАО «Суховский». Рекомендации, разработанные в диссертации, были приняты на техническом совете Департамента сельского хозяйства администрации Кемеровской области.

Методики расчета потребности в оборотных средствах, а также рейтинговой оценки эффективности использования оборотных средств в сельскохозяйственных предприятиях Кемеровской области используются преподавателями Кемеровского государственного сельскохозяйственного института при чтении лекций по экономическим дисциплинам.

Апробация результатов исследования. Основные положения, выводы и рекомендации, изложенные в диссертации, были отражены в докладах, представленных на аспирантских семинарах кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита Кемеровского технологического института пищевой промышленности, а также на

научных конференциях – на первой региональной научно-практической конференции, посвященной 60-летию Кемеровской области «Потенциальные возможности региона Сибири и проблемы современного сельскохозяйственного производства» (Кемерово, 2003 г.), всероссийской научно-практической конференции «Проблемы практической экономики» (Пенза, 2005 г.), международной научной конференции «Моделирование как инструмент решения технических и гуманитарных проблем» (Таганрог, 2004 г.), международной научно-практической конференции «Саморазвитие регионов» (Уфа, 2004 г.), международной научно-практической конференции «Финансово-экономическая самодостаточность регионов» (Кемерово, 2005 г.).

Публикации. По теме диссертационной работы опубликовано 5 научных работ объемом 13,96 п.л., в том числе 1 работа в издании, рекомендованном ВАК, объемом 0,25 п.л.

Структура и объем работы. Диссертация изложена на 160 страницах текста компьютерного набора, содержит 25 таблиц, 7 рисунков. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка, включающего 130 наименований, 26 приложений.

2. РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЙ

2.1. Экономическое содержание категории «оборотные средства сельскохозяйственных предприятий»

Среди отечественных экономистов нет единого толкования сущности оборотных средств. Более того, в аграрной экономической литературе часто встречается упрощенческий подход к раскрытию содержания этого понятия.

Рассмотрев множество определений и трактовок понятия оборотные средства можно объединить их в следующие группы:

Первая группа экономистов (П.А. Парфяняк, И.А. Усатов, М.Н. Крейнина, А.М. Ковалева, В.Д. Богачева, Н.А. Сафронова) считает, что основная функция оборотных средств – расчетно-платежное обеспечение цикла кругооборота, они имеют денежную природу и определяются как денежное выражение оборотных фондов и фондов обращения. В.Д. Богачева пишет: «...кругооборот может совершаться только при наличии стоимости в денежной форме. Вступая в кругооборот она уже не

покидает его, меняя свои функциональные формы. Указанная стоимость в денежной форме представляет собой оборотные средства предприятия». Это определение, на наш взгляд, уравнивает саму категорию оборотных средств с их частью.

Другая группа экономистов (А.М. Бирман, А.П. Грицай, П.Н. Жевтяк, А.Ф. Румянцева, М.М. Усоскин) считает, что оборотные средства есть совокупность оборотных производственных фондов и фондов обращения. Они утверждают, что данное объединение необходимо для упрощения финансирования, учета и контроля предприятия. М.М. Усоскин, отмечает, что «... с одной стороны оборотные производственные фонды и фонды обращения являются обособленными экономическими категории и не зависят друг от друга, с другой стороны они являются двумя составляющими единого целого...». Данная формулировка точно отражает только составные части оборотных средств, но не показывает прямую связь их с непрерывным процессом кругооборота средств организации, то есть в сущности отвергает самостоятельность оборотных средств как экономической категории.

При этом приведенное выше определение отражает лишь размещение оборотных средств в сфере производства и в сфере обращения, но отсюда не следует, что они представляют собой стоимостное единство, принимающее различные функциональные формы в процессе кругооборота, который объединяет эти формы в одну категорию. К тому же, такое определение наводит на мысль, что сами по себе оборотные фонды и фонды обращения не имеют денежного выражения, а получают его лишь посредством категории оборотных средств.

Третья группа экономистов (А.И. Александров, В.В. Колесников, Е.И. Бородин, П.Г. Бунич, В.В. Ковалев, Н.С. Лисициан, О.И. Лаврушин) определяет оборотные средства как авансируемую стоимость. В отличие от определений первых двух групп, здесь отражается, во-первых, мобильный возобновляемый характер стоимости, которая только авансируется и возвращается после каждого кругооборота в денежной форме. Во-вторых, в характеристике оборотных средств как авансированной стоимости, подчеркивается, что созданный прибавочный продукт не относится к оборотным средствам. Однако оборотные средства как авансированная стоимость каждого из изменяющихся со временем элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения постоянно, в любой

момент времени, выступает в трех функциональных формах стоимости – денежной, товарной и производительной. Поэтому, по нашему мнению, правильнее было бы сформулировать понятие оборотных средств как совокупной авансированной стоимости в элементы производственных фондов и фондов обращения.

Следующая группа экономистов (Л.П. Павлова, Н.В. Колчина, В.В. Остапенко) определяет оборотные средства как совокупность денежных средств, авансированных для образования и использования производственных оборотных фондов и фондов обращения. В этом случае основным элементом образования являются денежные средства, но не стоимость, а цель функционирования оборотных средств определяется в последнем выражении – создании фондов обращения и производственных фондов без учета взаимосвязи между ними и постоянном движении по кругообороту.

Последняя группа экономистов (А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова) считает, что оборотные средства организации – это средства, инвестируемые или вложенные «...в ее текущие активы». По нашему мнению, нельзя использовать оборотные средства только для финансирования текущей деятельности организации, так как объем этого финансирования включает как приобретение предметов труда и оплату труда рабочих, так и вложения средств организаций в финансовые активы, платежи в бюджет и т.д., что, по сути, является платежно-расчетным обеспечением кругооборота. Авансирование оборотных производственных фондов и фондов обращения из оборотных средств базируется на определении размера стоимости оборотных производственных фондов и фондов обращения. Эта стоимость авансируется из оборотных средств предприятия, что сказывается на определении экономической границы данной категории.

Исходя из приведенных взглядов экономистов на раскрытие содержания категории «оборотных средств» мы предлагаем следующую формулировку данного понятия. Под оборотными средствами следует понимать авансированную стоимость изменяющихся со временем элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения, выступающую в трех функциональных формах – денежной, товарной и производительной, для обеспечения непрерывности процесса производства, реализации продукции и экономического стимулирования производства.

2.2. Структура и обеспеченность оборотными средствами сельскохозяйственных предприятий Кемеровской области и влияние размера и эффективности использования оборотных средств на экономические результаты функционирования предприятий

Исследования показывают, что определение необходимой величины оборотных средств и сокращение сроков оборачиваемости являются одними из основных факторов успешной работы сельскохозяйственной организации.

В ходе исследования с помощью метода статистических группировок (на основании обобщенных данных по 161 сельскохозяйственной организации) были выделены четыре фактора, оказывающие влияние на экономические результаты работы предприятий: насыщенность оборотными средствами на 100 га сельхозугодий; размер оборотных средств; скорость оборота оборотных средств и величина оборотных средств на 100 руб. основных средств. В качестве группировочных признаков были определены сами факторы.

Исследования позволили установить, что наилучшими для сельскохозяйственных организаций является размер оборотных средств более 2000 руб. на 100 га сельскохозяйственных угодий при этом размер оборотных средств в хозяйстве должен превышать 3 млн руб., на 100 руб. основных средств должно приходиться более 120 руб. оборотных, а коэффициент оборачиваемости должен иметь значение более 1,4 (табл. 1).

Проведя данную оценку по всей совокупности крупных и средних предприятий области (161 предприятие) можно сделать вывод об эффективности использования оборотных средств на предприятиях области и выказать рекомендации отдельным сельскохозяйственным предприятиям.

Так все четыре нормальных значения по исследуемым факторам имеет только одно сельскохозяйственное предприятие области – ОАО «Суховский», еще четыре предприятия имеют три нормальных значения факторов, двенадцать предприятий из 161 имеют 2 совпадения и 18 – одно совпадение. У 126 предприятий нет ни одного соответствия нормальной оценки по выделенным факторам.

Таблица 1

Обобщающие результаты оценки эффективности использования оборотных средств предприятий

Факторы	Дифференцированное количественное выражение фактора	Количество предприятий в группе	Среднее значение фактора по группе предприятий	Валовой доход на 100 га сельхозугодий, тыс.руб.
1. Насыщенность оборотными средствами на 100га сельхозугодий, руб.	До 1000	22	974	98,3
	1000-2000	126	1765	157,0
	Более 2000	13	2630	186,2
2. Величина оборотных средств на 100 руб. основных средств, руб.	До 90	21	88,7	97,9
	90-120	123	108,8	154,6
	Более 120	17	128,0	168,6
3. Размер оборотных средств, тыс. руб.	До 10000	28	7210	93,6
	10000-30000	120	15825	152,1
	Более 30000	13	32106	186,2
4. Скорость оборота оборотных средств, оборотов.	До 0,4	4	0,2	103,8
	0,4-1,4	142	1,2	150,6
	Более 1,4	15	1,7	177,5

Исходя из вышеизложенного можно предложить предприятиям, в зависимости от полученных результатов оценки довести не соответствующие нормальному размеру критерии до необходимого уровня, что позволит повысить эффективность работы организаций.

2.3. Усовершенствованная методика расчета потребности в оборотных средствах для сельскохозяйственных предприятий с введением понятий «чистый оборотный капитал», «циклическая потребность», «ациклическая потребность»

В задаче по обеспечению кругооборота оборотными средствами исключительный приоритет имеет правильное определение размера оборотных средств сельскохозяйственного предприятия, т.е. потребности в чистом оборотном капитале.

Чистый оборотный капитал определяется двумя способами, с использованием левой и правой части баланса:

$$OK_{\text{ч}} = OC - KpЗ \text{ и } OK_{\text{ч}} = K_{\text{пост}} - BHA,$$

где OC – оборотные средства, руб.; $KpЗ$ – краткосрочная кредиторская задолженность, руб.; $K_{\text{пост}}$ – постоянный капитал, руб.; BHA – внеоборотные активы, руб.

Постоянный капитал представляет собой сумму собственного капитала предприятия и среднесрочной и долгосрочной задолженности (срок платежа более года).

Под краткосрочной кредиторской задолженностью понимается сумма кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов.

Чистая потребность в оборотных средствах связана с текущими операциями с учетом запасов, общей дебиторской задолженности, включая небанковскую кредиторскую задолженность. Потребность в текущем финансировании можно разделить на две части: циклическую, непосредственно связанную с хозяйственным циклом, и ациклическую – независимую от цикла. Тогда общая потребность в оборотных средствах составит:

$$П_{\text{об.с.}} = Ц_{\text{п}} + АЦ_{\text{п}},$$

где $Ц_{\text{п}}$ – циклическая потребность в оборотных средствах, руб.; $АЦ_{\text{п}}$ – ациклическая потребность в оборотных средствах.

В этом случае циклическую потребность в оборотных средствах можно представить следующим образом:

$$Ц_n = З + ДЗ_x - КЗ_x,$$

где З – запасы, руб.; ДЗ_х – хозяйственная дебиторская задолженность, руб.; КЗ_х – хозяйственная кредиторская задолженность, руб.

К хозяйственной задолженности относится дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и кредиторская задолженность поставщикам. Вся остальная задолженность относится к прочей дебиторской и кредиторской задолженности.

Ациклическая потребность в оборотных средствах имеет следующую структуру:

$$АЦ_n = ДЗ_{пр} - КЗ_{пр},$$

где ДЗ_{пр} – прочая дебиторская задолженность; КЗ_{пр} – прочая кредиторская задолженность.

Таблица 2

Расчет потребности ОАО «Суховский» в оборотных средствах, тыс. руб.

Показатели	Год			
	2005	2006	2007	2008
1. Запасы	25509	26705	27521	28346
2. Хозяйственная дебиторская задолженность	9530	10120	12080	12442
3. Хозяйственная кредиторская задолженность	19340	19912	19193	18617
4. Циклическая потребность в оборотных средствах (п. 1 + п. 2 – п. 3)	15699	16913	17070	22171
5. Прочая дебиторская задолженность	850	910	895	922
6. Прочая кредиторская задолженность	947	963	985	1015
7. Ациклическая потребность в оборотных средствах (п. 5 – п. 6)	- 97	- 53	- 90	- 93
8. Общая потребность в оборотных средствах (п. 4 + п. 7)	15602	16860	20108	22078
9. Оборотные средства	41120	42154	45162	46517
10. Краткосрочная кредиторская задолженность	23218	24111	23454	22750
11. Чистый оборотный капитал (п. 9 – п. 10)	17902	18043	21708	23767
12. Денежные средства (п. 11 – п. 8)	2300	1183	1600	1689
13. Степень покрытия потребности в оборотных средствах денежными средствами (п. 12 : п. 8 • 100), %	14,7	7,0	7,9	7,7

Исходя из вышеописанного, проведем расчет потребности в оборотных средствах на примере ОАО «Суховский» (табл. 2).

Анализ показал, что в динамике потребность в оборотных средствах покрывается в среднем на 8-9%.

Установление потребностей в оборотных средствах является главным комплексом решений по обеспечению эффективной деятельности сельскохозяйственного предприятия.

2.4. Рейтинговая оценка эффективности использования оборотных средств в сельскохозяйственных предприятиях Кемеровской области

Для комплексного анализа управления использованием оборотных средств необходимо обратиться к рейтинговой оценке и распределению исследуемых сельскохозяйственных предприятий по классам эффективности управления данными ресурсами. Каждому классу соответствует свое балльное значение, которое определяется на основе выбранных нами показателей.

Рейтинговая оценка сельскохозяйственных предприятий формируется на основе полученных значений экономических коэффициентов и является информативным обобщающим выводом анализа эффективности управления использованием оборотных средств.

Для рейтинговой оценки используются коэффициенты, которым соответствует определенное значение в баллах (табл. 3).

Таблица 3

Балльное значение коэффициентов

Коэффициент	Значение, баллов
Оборачиваемости оборотных средств	20
Текущей ликвидности	20
Маневренности собственных средств	15
Обеспеченности текущих активов собственными оборотными средствами	10
Оборачиваемости кредиторской задолженности	10
Соотношения заемных и собственных средств	10
Рентабельности оборотного капитала	10

Таблица 4

Алгоритм итоговой рейтинговой оценки

Название коэффициента (нормативное значение)	Период 1	Период 2	Изменения за период	Оценка в бал- лах за период 1	Оценка в бал- лах за период 2
Коэффициент оборачиваемости обо- ротных средств (более 2,0)	Значение коэффициента	Значение коэффициента	(+, -)	Количество баллов	Количество баллов
Коэффициент текущей ликвидности (более 1,5)	Значение коэффициента	Значение коэффициента	(+, -)	Количество баллов	Количество баллов
Коэффициент маневренности собст- венных средств (более 0,5)	Значение коэффициента	Значение коэффициента	(+, -)	Количество баллов	Количество баллов
Коэффициент обеспеченности теку- щих активов собственными оборот- ными средствами (более 0,1)	Значение коэффициента	Значение коэффициента	(+, -)	Количество баллов	Количество баллов
Коэффициент оборачиваемости кре- диторской задолженности (более 6,0)	Значение коэффициента	Значение коэффициента	(+, -)	Количество баллов	Количество баллов
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (от 0,3 до 1)	Значение коэффициента	Значение коэффициента	(+, -)	Количество баллов	Количество баллов
Коэффициент рентабельности обо- ротного капитала (более 0,2)	Значение коэффициента	Значение коэффициента	(+, -)	Количество баллов	Количество баллов
Выполнение «золотого правила»	(да, нет)	(да, нет)			
Рейтинговая оценка				Сумма баллов	Сумма баллов
Корректирующий балл				Сумма	Сумма
Итоговая рейтинговая оценка				Сумма баллов	Сумма баллов
Класс эффективности управления использованием оборотных средств				Класс от 1 до 4	Класс от 1 до 4

Соблюдение критериального уровня каждого из полученных при анализе коэффициентов дает соответствующее значение в баллах для рейтинговой оценки. Дополнительно 5 баллов присваивается сельскохозяйственному предприятию при соблюдении так называемого «золотого правила экономики организации», в соответствии с которым рассматриваются следующие величины: $T_{в.п.}$ – темп роста валовой прибыли; T_r – темп роста объема реализации; $T_{об.к.}$ – темп роста актива оборотного капитала.

Оптимальным является следующее соотношение указанных величин:

$$T_{в.п.} > T_r > T_{об.к.} > 100\%.$$

Несоблюдение рекомендуемого уровня каждого из полученных при анализе коэффициентов, а также несоблюдение «золотого правила экономики организации» дает нулевое значение данного показателя для рейтинговой оценки.

В том случае, когда более 70% общей дебиторской задолженности сельскохозяйственных предприятий приходится на одного дебитора, для учета возникающего риска непогашения дебиторской задолженности из-за малой его диверсификации в рейтинговой оценке вводится корректирующий балл. Итоговая рейтинговая оценка получается вычитанием корректирующего балла из рейтинговой оценки, полученной по балансовым данным (табл. 4).

Рекомендации по полученным показателям итоговой рейтинговой оценки представлены в табл. 5.

Таблица 5

Характеристика классов итоговой рейтинговой оценки

Итоговая рейтинговая оценка, баллов	Класс	Комментарий
от 75 до 100	1	Наивысший показатель рейтинговой оценки, свидетельствующий о высокой эффективности управления использованием оборотных средств
от 50 до 75	2	Имеются небольшие отклонения в управлении оборотными средствами и небольшая степень риска утраты платежеспособности
от 25 до 50	3	Управление имеет существенные недостатки, которые требуют безотлагательного устранения
менее 25	4	Управление оборотными средствами крайне неудовлетворительное и может явиться причиной банкротства

Таблица 6

Рейтинговая оценка эффективности использования оборотных средств в сельскохозяйственных предприятиях
Кемеровской области

Название коэффициента (нормативное значение)	2006 г.	2007 г.	Изменение за период (+, -)	Оценка в баллах за 2006 г.	Оценка в баллах за 2007 г.
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (более 2 раз)	1,1	1,1	-	0	0
Коэффициент текущей ликвидности (более 1,5)	1,3	1,2	+ 0,10	0	0
Коэффициент маневренности собственных средств (более 0,5)	- 0,06	- 0,1	- 0,04	0	0
Коэффициент обеспеченности текущих активов собственными оборотными средствами (более 0,1)	- 0,06	- 0,1	- 0,04	0	0
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (более 6 раз)	1,9	2,0	+ 0,10	0	0
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (0,3 до 1)	1,0	1,0	-	10	10
Коэффициент рентабельности оборотного капитала (более 0,2)	0,04	0,04	-	0	0
Выполнение «золотого правила» (да, нет)	Нет	Нет	-	0	0
Рейтинговая оценка				0	0
Корректирующий балл				5	5
Итоговая рейтинговая оценка				5	5
Класс эффективности управления использованием оборотных средств				4	4

Распределение организаций по классам эффективности использования оборотных средств дает наглядное представление о состоянии данного ресурса.

К преимуществам данного вида оценки можно отнести: относительную легкость в расчетах и при сравнениях, довольно высокую информативность, а также экономичность при проведении анализа.

Необходимо также отметить, что использование рейтинговой оценки в условиях нестабильности российской экономики значительно снижает вероятность двусмысленного трактования полученных результатов.

Основываясь на данных положениях и на методике рейтинговой оценки, мы провели исследования по оценке эффективности использования оборотных средств в сельскохозяйственных предприятиях Кемеровской области (табл. 6). Сельскохозяйственные предприятия Кемеровской области по использованию оборотных средств относятся к четвертому классу. Это говорит о неудовлетворительном управлении оборотными средствами и может явиться причиной банкротства.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

В результате проведенного исследования были сделаны следующие выводы и предложения.

1. Оборотные средства оказывают воздействие на изменение всех основных показателей деятельности предприятия, в связи с этим возникает необходимость эффективного управления оборотными средствами как на уровне отдельно взятой организации, так и в масштабах всей российской экономики.

2. Под оборотными средствами следует понимать авансированную стоимость изменяющихся со временем элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения, выступающую в трех функциональных формах – денежной, товарной и производительной, для обеспечения непрерывности процесса производства, реализации продукции и экономического стимулирования производства.

3. Кругооборот средств в сельском хозяйстве имеет большую длительность по сравнению с другими отраслями; в цикле кругооборота большой удельный вес при-

ходится на производственный цикл; между временем производства и рабочим периодом существует большое расхождение; имеются особенности в ходе нарастания вложений средств и затрат в производственном цикле.

4. В период аграрных реформ произошло значительное ухудшение финансового положения сельскохозяйственных производителей. За период с 1990 по 2007 г. число крупных и средних хозяйств сократилось на 38,3%. На Кемеровскую область приходится 1,2% от валовых доходов продукции сельского хозяйства России и 9,1% – Сибирского федерального округа. По объему производства сельскохозяйственной продукции Кемеровская область занимает 35-е место в России и 6-е в Сибирском федеральном округе. Площадь сельскохозяйственных угодий, Кемеровской области которые составляет всего 20,3% общей площади земли. В Сибирском федеральном округе пашней в расчете на одного человека менее всего обеспечена Кемеровская область (0,3 га). Тем не менее регион имеет необходимые предпосылки для дальнейшего развития сельского хозяйства при условии более бережного отношения к природным ресурсам.

5. В динамике происходит улучшение эффективности использования оборотных средств в сельскохозяйственных предприятиях области. Так, если в 2001 г. на 100 руб. оборотных средств приходилось убытков 5,2 руб., то в 2007 г. 7,5 руб. прибыли, а выручки соответственно 91,1 и 114,7 руб. Между насыщенностью оборотными средствами на 100 га сельхозугодий, выручкой и прибылью в расчете на одно предприятие, а также выручкой и прибылью на 100 руб. оборотных средств выявлена прямая зависимость. Наиболее высокие показатели имеют сельскохозяйственные предприятия с обеспеченностью оборотными средствами более 2 млн руб. на одно предприятие.

6. Оборотные средства сельскохозяйственного предприятия имеют ряд отличительных особенностей: длительность производственного цикла сельскохозяйственного производства; использование значительной части производственной продукции для собственных нужд; особенности нормирования элементов оборотных средств. Эта специфика обуславливает различия в управлении оборотными средствами в зависимости от отрасли.

7. Усовершенствована методика расчета потребности оборотных средствах для сельскохозяйственных предприятий с введением понятий «ациклическая потребность», «циклическая потребность» и «чистый оборотный капитал». На анализируемом предприятии ациклическая потребность отрицательна, что объясняется частым финансированием текущей деятельности предприятия за счет кредиторской задолженности. В динамике потребность в оборотных средствах на предприятии покрывается на 8-9%.

8. Предложено использование складских свидетельств в качестве залога при получении кредита сельскохозяйственными предприятиями в Россельхозбанке, которые позволяют обеспечить его реальными запасами, хранящимися на складах. Достоинством использования складских свидетельств для сельскохозяйственного предприятия является то, что им не нужно искать покупателя и нет необходимости оплачивать затраты на хранение произведенной продукции.

9. Применение в современных условиях операций по управлению дебиторской задолженности могли бы помочь сельскохозяйственным предприятиям несколько улучшить свое положение путем сокращения разницы между потребностью в оборотном капитале и имеющимися в наличии оборотными средствами. Причем, основная роль в организации таких операций должна принадлежать Россельхозбанку.

Для прогнозирования сумм кредиторской задолженности и выручки от продаж предложена методика расчета с использованием среднего абсолютного прироста. Для эффективного управления кредиторской задолженностью полезно проводить анализ ее по временным диапазонам. По мере увеличения времени продаж в кредит, стоимость продаж и кредиторскую задолженность можно накапливать из месяца в месяц.

10. Разработана рейтинговая оценка эффективности использования оборотных средств. Для рейтинговой оценки применяются коэффициенты, которым соответствует определенное значение в баллах. Введены четыре класса рейтинговой оценки эффективности использования оборотных средств. Рейтинг предприятий по классам эффективности использования оборотных средств дает наглядное представление о состоянии данного ресурса.

Сельскохозяйственные предприятия Кемеровской области по эффективности использования оборотных средств относятся к четвертому классу. Это говорит о неудовлетворительном управлении оборотными средствами и может явиться причиной банкротства.

Публикации по теме исследования

В журналах, рекомендованных ВАК

1. Сартакова О.А. Источники формирования оборотного капитала и платежеспособность сельскохозяйственных предприятий Кемеровской области / О.А. артакова // АПК: экономика, управление. – 2007. - №3. – С. 41 – 42 (0,25 п.л.).

Прочие публикации

1. Сартакова О.А. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие / В.Ш. Курмашев, О.А. Сартакова. – Ленинск-Кузнецкий: Изд-во ГПКО «ЛКППО», 2005. – ,06 п.л.

2. Сартакова О.А. Управление оборотными средствами в сельскохозяйственных редприятиях (на материалах Кемеровской области) / В.П. Зотов, О.А. Сартакова, .Б. Куприянова. – Ленинск-Кузнецкий: Изд-во ГПКО «ЛКППО», 2007. – 11 п.л., в т.ч. авторских 3,7.

3. Сартакова О.А. Источники формирования оборотных средств в крупных и редних сельскохозяйственных предприятиях Кемеровской области / О.А. Сартакова // Экономика. Социально-экономический механизм развития сельскохозяйственных предприятий: труды Новосиб. гос. аграр. ун-та. – Новосибирск: Агро-Сибирь, 2008. – ,3 п.л.

4. Сартакова О.А. Обеспеченность оборотными средствами крупных и средних сельскохозяйственных предприятий Кемеровской области и эффективность их деятельности / О.А. Сартакова // Там же. – 0,35 п.л.

Подписано в печать 20.11.2008 г.
Формат 60x84 1/16.
Объем 1 печ. л. Тираж 130 экз. Заказ №326
Отпечатано в типографии «Мастерская цвета»
650620, г. Кемерово, пр. Кузнецкий, 51