

УДК 330.142.212.003.13

DOI: 10.21209/2227-9245-2017-23-9-144-152

## СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

### IMPROVED METHODS OF EVALUATING THE EFFECTIVENESS OF CURRENT ASSETS USAGE



*А. В. Пендак, Филиал Федерального государственного бюджетного учреждения «Федеральный центр охраны здоровья животных (ФГБУ «ВНИИЗЖ»)» в Республике Крым, Республика Крым  
artur\_pendak@mail.ru*

*A. Pendak, Branch of the Federal State Budgetary Institution “Federal Center for Animal Health (FSBI” VNIIZH” )” in the Republic of Crimea*

Приведен анализ степени изученности показателей эффективности использования оборотных ресурсов, выявлены современные методы и методики анализа как для всех типов предприятий, так и для аграрных организаций. Все показатели условно можно разделить на три группы коэффициентов: оборачиваемости (деловой активности), ликвидности и рентабельности. Также представлены методики расчета данных групп показателей. Осуществлен анализ современных методик оценки эффективности использования оборотных средств, выявлены их достоинства и недостатки. Разработана методика анализа эффективности использования оборотных ресурсов для предприятия аграрного сектора экономики, основанная на количестве активов, принимавших участие в производственном процессе текущего периода. Источниками информации для указанной методики являются данные финансовой и статистической отчетности. Проанализировано законодательное регулирование процесса предоставления финансовой и статистической информации внешним пользователям

*Ключевые слова:* показатели оборачиваемости оборотных средств; коэффициенты ликвидности; коэффициент рентабельности оборотных активов; оборотные активы; статистическая отчетность; амортизационная политика; аграрный сектор; методы; методики расчета; методика анализа эффективности использования оборотных ресурсов

The article analyzes the degree of indicators efficiency study for the use of circulating resources, identified modern methods and methods of analysis for all types of enterprises, and for agrarian organizations in particular. All indicators can be conditionally divided into three groups of factors: turnover (business activity), liquidity and profitability. Methods for calculating these groups of exponents are also presented. The analysis of modern methods for assessing the effectiveness of using current assets is put into practice, their advantages and disadvantages are revealed. The methodology for analyzing the efficiency of circulating resources use for an enterprise in the agricultural sector of economy was developed, based on the number of assets that participated in the production process of the current period. The sources of information for this method are financial and statistical reporting data. The legislative regulation of the process of providing financial and statistical information to external users is analyzed

*Key words:* figures working capital turnover; liquidity ratios; profitability ratio of current assets; current assets; statistical reporting; depreciation policy; agrarian sector; methods; methods of calculation; method of analysis of circulating resources efficiency use

В условиях действия экономических санкций важнейшей задачей правительства является обеспечение не только политической и экономической безопасности, но и продовольственной. Главным образом, продовольственная безопасность обеспечивается за счет стабильного развития предприятий пищевой и перерабатывающей промышленности. В свою очередь, данные предприятия не смогут осуществлять свою деятельность без сырья, производством и выращиванием которого занимается отрасль сельского хозяйства. Таким образом, основным звеном обеспечения продовольственной безопасности является сельское хозяйство. В то же время оно представляет собой крупную систему взаимосвязанных элементов — так называемых подотраслей, которые, в свою очередь, состоят из специализированных предприятий. Исходя из этого, можно сделать вывод, что развитие отрасли в целом невозможно без развития ее составляющих — предприятий с конкретной специализацией производства продукции.

Предприятие — это сложный механизм, результатом деятельности которого является получение прибыли либо достижение социально-экономического эффекта. В своей работе оно осуществляет управление собственным и заемным капиталом, который находит отражение в оборотных и внеоборотных активах. С нашей точки зрения, именно внеоборотные активы определяют производственную мощность предприятия и количество произведенной продукции. Поэтому следует уделять значительное внимание политике управления данными видами активов. Но при этом нужно учитывать, что внеоборотные активы в большей степени характеризуют деятельность предприятия в долгосрочной перспективе, так как они определяются длительным сроком эксплуатации. В то же время, чем дольше используется оборудование, тем сильнее повышается себестоимость производимой продукции, и тем менее конкурентоспособной на рынке становится организация. Ввиду этого факта повышается значимость политики управления оборотными акти-

вами, которая заключается не только в определении потребностей в них и выявлении источников финансирования, но и в оценке эффективности их использования, которая является результирующим показателем целесообразности проводимой экономической политики руководством предприятия.

Вопросами политики управления оборотными активами занимались такие ученые-экономисты, как Б. Фатемех [8], Е. Луккари [9], Б. А. Ноури [10], И. А. Бланк, М. Д. Билык, С. Ф. Покропивный, А. М. Поддерегин, Г. М. Азаренкова, В. В. Ковалев и др. [5; 7]. В своих трудах они уделяли значительное внимание проблеме оценки эффективности использования оборотных активов. Отметим, что в их работах представлены и общие показатели эффективности использования оборотных средств.

В то же время некоторые ученые разрабатывали частные показатели эффективности использования оборотных средств, применимые к той или иной отрасли народного хозяйства. К ним относятся Л. Ф. Сухова [4], разработавшая методику расчета показателя отдачи авансированного капитала; И. П. Борискина и Л. С. Васильева, разработавшие интегральный показатель эффективности использования оборотных средств; Л. Ф. Сухова и А. В. Феронова [3], усовершенствовавшие методику расчета коэффициента оборачиваемости оборотных активов; И. Ю. Велкова [6], разработавшая новую методику оценки оборотных активов для сельскохозяйственных организаций и др. Несмотря на представленные научные разработки, методический аппарат анализа эффективности оборотных средств в аграрной отрасли требует дальнейшего совершенствования.

*Методология и методика исследования.* При написании статьи использовались методы обобщения и системного анализа, абстрагирования и интерпретации, монографический и логический.

*Результаты исследования и область их применения.* Современным инструментом для определения эффективности ис-

пользования оборотных средств являются показатели, которые можно разделить на три группы:

1) коэффициенты деловой активности (оборачиваемости и периода оборота);

2) коэффициенты ликвидности (коэф-

фициенты абсолютной, быстрой и текущей ликвидности);

3) коэффициенты рентабельности.

Методика расчетов и экономический смысл данных показателей представлен в табл. 1.

Таблица 1 / Table 1

**Методика расчетов показателей эффективности использования оборотных активов / Methods of calculating the efficiency indicators for the use of current assets**

Наименование группы показателей / The name of group of indicators	Наименование показателя / The name of indicator	Методика расчета / Method of calculation	Экономический смысл / Economic sense
Коэффициенты деловой активности / Coefficients of business activity	Коэффициент оборачиваемости оборотных активов / Turnover ratio of current assets	$K_{об.ОА} = \frac{BP}{ОА} /$ $R_{САТ} = \frac{SP}{CA}$	Отображает степень участия оборотных активов в выручке от реализации продукции / Shows the degree of participation of the current assets of the revenue from sales of products
	Длительность оборота оборотных активов / Duration of turnover of current assets	$T_{об.ОА} = \frac{365 (366)}{K_{об.ОА}} /$ $D_{САТ} = \frac{365 (366)}{R_{САТ}}$	Период, в течение которого предприятию возвращается авансированный в оборотные активы капитал в виде выручки / The period during which the company returns to the advanced circulating capital sets in the form of revenue
	Коэффициент оборачиваемости запасов / Inventory turnover ratio	$K_{об.З} = \frac{CC}{З} /$ $R_{IT} = \frac{PC}{I}$	Отображает степень участия запасов в производственном процессе в течение года / It displays the level of inventory participation in the production process during the year
	Длительность оборачиваемости запасов / Duration of inventory turnover	$T_{об.З} = \frac{365 (366)}{K_{об.З}} /$ $D_{IT} = \frac{365 (366)}{R_{IT}}$	Отображает длительность участия запасов в производственном процессе / It displays the duration of stocks participation in the production process
	Коэффициент оборачиваемости готовой продукции / Turnover ratio of finished products	$K_{об.ГП} = \frac{BP}{ГП} /$ $R_{FGT} = \frac{SP}{FG}$	Отображает степень участия готовой продукции в процессе реализации / It shows the degree of participation of the finished product in the process of implementation
	Длительность оборачиваемости готовой продукции / Duration of finished goods turnover	$T_{об.ДЗ} = \frac{365 (366)}{K_{об.ГП}} /$ $D_{FGT} = \frac{365 (366)}{R_{FGT}}$	Отображает период обращения готовой продукции в денежные средства или дебиторскую задолженность / Displays the period of circulation of finished goods in cash or receivables
	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности / Turnover ratio of receivables	$K_{об.ДЗ} = \frac{BP}{ДЗ} /$ $R_R = \frac{SP}{R}$	Отображает степень участия дебиторской задолженности в выручке от реализации продукции / It displays the level of participation in the proceeds of receivables from sales
	Длительность оборачиваемости дебиторской задолженности / Duration of receivables turnover	$T_{об.ДЗ} = \frac{365 (366)}{K_{об.ДЗ}} /$ $D_{RT} = \frac{365 (366)}{R_R}$	Период оборота дебиторской задолженности / Period of receivables turnover
	Длительность операционного цикла / Duration of the operating cycle	$T_{oc} = T_{об.ДЗ} + T_{об.З} /$ $D_{oc} = D_{RT} + D_{IT}$	Отображает длительность операционного цикла в организации / Displays the duration of an operating cycle in an organization

Окончание табл. 1

	Длительность финансового цикла / Duration of a financial cycle	$T_{\text{фц}} = T_{\text{оц}} - \frac{CC * 365 (366)}{KKZ} /$ $D_{\text{FC}} = D_{\text{OC}} - \frac{CP * 365 (366)}{AP}$	Отображает длительность финансового цикла в организации / It displays the duration of a financial cycle in the organization
Коэффициенты ликвидности / Liquidity ratios	Коэффициент абсолютной ликвидности / Absolute liquidity ratio	$K_{\text{абс}} = \frac{ДС}{KKZ} /$ $C_{\text{al}} = \frac{C}{AP}$	Отражает уровень кредиторской задолженности, которую предприятие может погасить за счет имеющихся у него денежных средств. Нормативное значение данного показателя варьирует от 0,2 до 0,25 / Reflects the level of accounts payable, which the company can pay off due to available cash. The normative value of this indicator varies from 0,2 to 0,25
	Коэффициент быстрой ликвидности / Coefficient of quick liquidity	$K_{\text{быст}} = \frac{ДС + ДЗ + НДС}{KKZ} /$ $C_{\text{qi}} = \frac{C + R + VAT}{AP}$	Отражает уровень кредиторской задолженности, которую предприятие в состоянии погасить за счет имеющихся у него быстроликвидных активов. Нормативное значение показателя – от 1,0 до 1,5. Представляет интерес для кредиторов / Reflects the level of accounts payable, which the company is able to pay off due to its fast-liquid assets. The normative value of the indicator is from 1,0 to 1,5. It is interest for the creditors
	Коэффициент текущей ликвидности / Coefficient of current liquidity	$K_{\text{текущ}} = \frac{ДС + ДЗ + НДС + З}{KKZ} /$ $C_{\text{qi}} = \frac{C + R + VAT + I}{AP}$	Отражает уровень кредиторской задолженности, которую предприятие в состоянии погасить за счет имеющихся у него оборотных активов. Нормативное значение показателя – от 2,0 до 2,5. Представляет интерес для инвесторов / Reflects the level of accounts payable, which the company is able to pay off due to its current assets. The normative value of the indicator is from 2,0 to 2,5. It is interest for the investors
Коэффициенты рентабельности / Coefficients of profitability	Коэффициент рентабельности оборотных активов / Coefficient of profitability of current assets	$R_{\text{OA}} = \frac{ЧП}{OA} /$ $R_{\text{CA}} = \frac{NP}{CA}$	Отображает количество прибыли, приходящейся на 1 р. Вложенных оборотных активов / It displays the amount of profit per 1 rubl. invested in current assets

*Примечание.* ВР – выручка от реализации продукции; ОА – среднегодовая стоимость оборотных активов; СС – себестоимость реализованной продукции; З – среднегодовая стоимость запасов; ГП – среднегодовая стоимость готовой продукции; ДЗ – среднегодовая стоимость дебиторской задолженности; ККЗ – среднегодовая стоимость краткосрочных кредитов и займов; ДС – денежные средства и их эквиваленты; НДС – налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям; ЧП – чистая прибыль предприятия / Note. ВР – proceeds from the sale of products; ОА – average annual value of current assets; SS – cost of sales; З – average annual cost of stocks; GP – average annual cost of finished products; DZ – average annual value of accounts receivable; KKZ – average annual cost of short-term credits and loans; DS – cash and cash equivalents; VAT – value-added tax on purchased valuables; PE – net profit of the enterprise

Следует отметить, что в методике расчета коэффициентов оборачиваемости в настоящее время отсутствует согласованность между учеными относительно того, какой показатель использовать в качестве определяющего: выручку от реализации

или себестоимость произведенной продукции. В данном аспекте мы разделяем точку зрения Ю. Анисимова, который считает, что некоторые показатели целесообразно рассчитывать исходя из себестоимости продукции, потому что «при расчете коэффи-

циента оборачиваемости по выручке в составе последней учтена прибыль, которая затем повторно учитывается в формировании показателя рентабельности оборотного капитала как фактор его изменения» [1].

С нашей точки зрения, достоинством данных показателей является быстрота и простота расчетов. Основными недостатками является отсутствие учета специализации анализируемых предприятий, а также тот факт, что они учитывают среднегодовой остаток оборотных активов, который отражается в форме № 1 финансовой отчетности «Бухгалтерский баланс». Кроме того, в остатках дебиторской задолженности на конец отчетного периода (на дату составления баланса) учитываются суммы просроченной дебиторской задолженности, срок уплаты которой уже составляет более 12 месяцев. Также в составе дебиторской задолженности может отражаться безнадежная задолженность, которая может учитываться на балансе предприятия до трех лет, по истечении которых она переводится на забалансовые счета. Следует отметить, что данные активы не участвовали в процессе производства и, следовательно, не могут приносить прибыль или выручку в текущем году.

В то же время такие составляющие оборотных активов, как дебиторская задолженность и денежные средства и их эквиваленты, как правило, по результатам деятельности предприятия к концу отчетного периода увеличиваются, т.е. выручка от реализации имеет непосредственное влияние на данные составляющие оборотных активов.

При этом следует учитывать, что в расчете средней стоимости принимают участие те активы, которые могут не принести доход в этот отчетный период. Данное утверждение справедливо для дебиторской задолженности. В связи с этим нецелесообразно использовать для расчетов среднегодовую стоимость дебиторской задолженности. Чтобы рассчитать сумму средств в расчетах, необходимо определить разницу между суммой дебиторской задолженности на конец и начало периода. Аналогичную

методику расчетов необходимо применить и для готовой продукции.

Несколько иную методику расчета некоторых показателей эффективности использования оборотных активов предлагает И. А. Слободняк [2]. В соответствии с исследованиями авторов новая методика расчета коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности и длительность ее оборота будет иметь следующий вид (1), (2):

$$K_{об.ДЗ} = \frac{\text{Оборот}_{Дт\ 50,51,52\ Кт\ 62.1}}{\text{ДЗ}_{\text{покупателей}}}; \quad (1)$$

$$T_{об.ДЗ} = \frac{365 * ДЗ}{\text{Оборот}_{Дт\ 50,51,52\ Кт\ 62.1}}. \quad (2)$$

Общая формула расчета коэффициента оборачиваемости и длительности оборота оборотных средств будет иметь следующий вид (3), (4):

$$K_{об} = \frac{\text{Оборот}_{Дт\ 50,51,52\ Кт\ 62.1}}{\text{Сальдо}_{Д-т\ 62.1\ \text{на конец отч. периода}}}; \quad (3)$$

$$T_{об} = \frac{365 * \text{Сальдо}_{Д-т\ 62.1\ \text{на конец отч. периода}}}{\text{Оборот}_{Д-т\ 50,51,52\ К-т\ 62.1}}. \quad (4)$$

Исходя из представленной методики, видно, что применяются данные управленческого учета, так как данные по оборотам счетов, а также сальдо на конец периода можно найти в Главной книге либо в журналах-ордерах. Так как данные документы представляют коммерческую тайну, предприятие может не предоставить данную информацию для анализа.

В то же время Л. Ф. Сухова и А. В. Феронова предлагают усовершенствовать методику расчета коэффициентов оборачиваемости, используя годовую сумму амортизации. Их формула расчета имеет следующий вид (5):

$$K_{об. ОА} = \frac{B - (A + \frac{Пч}{B} * A)}{ОА}, \quad (5)$$

где  $B$  – выручка от реализации продукции, тыс. р.;

$A$  – сумма амортизационных отчислений, тыс. р.;

$Пч$  – сумма чистой прибыли, тыс. р.;

ОА – среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. р.

Основное отличие данной методики расчета состоит в следующем: «Годовая сумма амортизации и часть чистой прибыли, соответствующая доли суммы амортизации в выручке, это тот объем собственного источника финансовых ресурсов (т.е. той части выручки), который создан непосредственным участием основных фондов в финансово-хозяйственной деятельности предприятия» [3].

С нашей точки зрения, данная методика также имеет незначительные недостатки. Главным образом, они связаны с суммой амортизационных отчислений, которая зависит от метода начисления амортизации, регулируемый налоговым законодательством (ч. 2 ст. 258 п. 1), Положением по бухгалтерскому учету 6/01 (п. 18), а также учетной политикой предприятия. Использование нелинейных методов начисления амортизации будет занижать размер выручки от реализации продукции в первый год применения метода. Кроме того, несколько

непонятен механизм расчета, так как, исходя из формулы (5), сумма амортизационных начислений применяется два раза.

И. Ю. Велкова предлагает методику для расчета эффективности использования оборотных средств в предприятиях аграрного сектора [6]. Данные показатели в полной мере учитывают специфику отрасли сельского хозяйства, но при этом их расчет затруднен, так как необходимы данные статистической отчетности, а также детализированные данные запасов, которые указываются в форме финансовой отчетности № 5 «Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах». В то же время предприятия, находящиеся на упрощенной системе налогообложения и ведущие упрощенный бухгалтерский учет, зачастую не ведут данную форму финансовой отчетности, что делает использование данной методики расчета затруднительным.

Проанализировав современные методики оценки эффективности использования оборотных средств, нами предлагаются следующие методические подходы (табл. 2).

Таблица 2 / Table 2

**Методика расчета коэффициентов оборачиваемости оборотных средств в аграрных организациях / Method for calculating the turn over ratios of circulating assets in agrarian organizations**

Наименование показателя / The name of indicator	Методика расчета / Method of calculation	Источник данных / Data source
Коэффициент оборачиваемости запасов (растениеводство) / Inventory turnover ratio (Plant growing)	Себестоимость реализованной продукции: (семена и посадочный материал + удобрения + химические средства защиты растений + нефтепродукты) / Cost of sales: (seeds and planting stock + fertilizers + chemical plant protection products + oil products)	Методика расчета основывается на данных формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» финансовой отчетности и формы № 9-АПК статистической отчетности / The calculation procedure is based on the data of form № 2 "Profit and loss statement" of the financial statements and form No. 9-APK of statistical reporting
Коэффициент оборачиваемости запасов (животноводство) / Inventory turnover ratio (Cattle breeding)	Себестоимость реализованной продукции: (корма + нефтепродукты) / Cost of sales: (feed + oil products)	Используются данные формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» финансовой отчетности и формы № 13-АПК статистической отчетности / Data of Form No. 2 "Profit and Loss Statement" of the financial statements and Form No. 13-APK of statistical reporting
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности / Accounts receivable turnover ratio	Выручка от реализации: дебиторская задолженность на конец года – дебиторская задолженность на начало года) / Revenues from sales: (receivable at the end of the year – receivable at the beginning of the year)	Используются данные формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» финансовой отчетности и форма № 1 «Бухгалтерский баланс» / Data of Form No. 2 "Profit and Loss Statement" of the financial statements and Form No. 1 "Balance Sheet" are used

Наименование показателя / The name of indicator	Методика расчета / Method of calculation	Источник данных / Data source
Коэффициент оборачиваемости готовой продукции / Turnover ratio of finished products	Выручка от реализации: (стоимость готовой продукции на конец года – стоимость готовой продукции на начало года) / Revenues from sales: (cost of finished products at the end of the year – the cost of finished goods at the beginning of the year)	Используются данные формы № 1 «Бухгалтерский баланс» / Data of Form No. 1 "Balance Sheet" is used
Коэффициент оборачиваемости денежных средств / The coefficient of cash turnover	Выручка от реализации: (денежные средства на конец года – денежные средства на начало года) / Revenues from sales: (cash at the end of the year – cash at the beginning of the year)	Используются данные формы № 1 «Бухгалтерский баланс» / Data of Form No. 1 "Balance Sheet" is used
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов / Turnover ratio of current assets	Выручка от реализации: (использован- ных запасов + Δ дебиторской задол- женности + Δ готовой продукции + Δ денежных средств + Δ прочих активов) / Proceeds from the sale of: (used inven- tory + Δ receivable + Δ finished goods + Δ cash + Δ other assets)	Используются данные формы № 1 «Бухгалтерский баланс», формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» финансовой отчетности и формы № 9-АПК, формы № 13-АПК статисти- ческой отчетности / Data of Form No. 1 "Balance Sheet", Form No. 2 "Profit and loss statement" of the financial statements and forms No. 9-APK and No. 13-APK of statistical reporting

Мы полагаем, что данные методы расчета коэффициентов оборачиваемости наиболее полно и точно отражают текущую тенденцию эффективности использования оборотных средств. Кроме того, данные показатели учитывают количество мобильных активов, которые влияют в анализируемом периоде на выручку от реализации и, соответственно, прибыль. Затруднением, с которым могут столкнуться исследователи и аналитики, является труднодоступность информации. Но в то же время существует государственное регулирование предоставления статистической и финансовой отчетности. Так, в соответствии с Законом РФ «Об официальном статистическом учете и системе государственной статистики в Российской Федерации» организации «обязаны безвозмездно предоставлять субъектам официального статистического учета первичные статистические данные и административные данные, необходимые для формирования официальной статистической информации...». На основании ст. 13 п. 11 Закона РФ «О бухгалтерском учете» «... в отношении бухгалтерской (финансо-

вой) отчетности не может быть установлен режим коммерческой тайны». В связи с этим внешний пользователь финансовой информации имеет полное право получить информацию, отраженную в финансовой отчетности.

Сложнее обстоит вопрос со статистической отчетностью. Главным образом это связано с перечнем предоставляемых форм отчетности, который ежегодно утверждается приказом Министерства сельского хозяйства РФ. Так, на протяжении анализируемого периода перечень форм статистической отчетности оставался неизменным. В связи с этим методика расчета коэффициентов оборачиваемости, разработанная в данном исследовании, с нашей точки зрения, наиболее точно отражает эффективность использования оборотных средств в аграрных организациях.

*Выводы.* На основании проведенного анализа выявлено, что все показатели эффективности использования оборотных активов можно разделить на три группы: 1) деловой активности; 2) ликвидности и 3) рентабельности. Показано, что современ-

ные методики анализа оборотных активов более полно отображают текущее состояние объекта, но в то же время не лишены недостатков. На основании предложенных методических подходов оценки эффективности использования оборотных средств аграрных организаций нами разработана

методика, основанная на данных статистической и финансовой отчетности. Она позволит отражать ту часть оборотных активов, которая принимает непосредственное участие в процессе производства в текущем периоде.

### Список литературы

1. Анисимов Ю. Оценка эффективности использования оборотного капитала // Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. 2011. № 2. С. 446–449.
2. Слободняк И. А. Совершенствование методики расчета коэффициента оборачиваемости отдельных активов // Известия Уральского государственного экономического университета. 2012. № 1 (39). С. 47–51.
3. Сухова Л. Ф., Феронова А. В. Экспериментальные расчеты эффективности использования оборотных средств на примере организаций потребительской кооперации с использованием новых алгоритмов расчета показателей оборачиваемости // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. 2013. № 4(48). С. 205–212.
4. Сухова Л.Ф. К вопросу о методике расчета рентабельности и показателей эффективности использования основных фондов и оборотных средств // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. 2013. № 2 (46). С. 102–108.
5. Тойкер Д. В. Развитие методики анализа оборотных средств промышленного предприятия: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.12. М., 2009. 26 с.
6. Велкова І. Ю. Сучасні методики розрахунку показників ефективності використання оборотних активів підприємств АПК // Вісник соціально-економічних досліджень. 2013. № 1. С. 46–52.
7. Arbidane I., Zelgalve E. Current assets structure and exploration of business inLatvia [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.eis.ktu.lt/index.php/EIS/article/download/1518/159> (дата обращения: 14.06.2017).
8. Fatemeh B. The Impact of Working Capital Management on Management Performance // Journal of Behavioural Economics, Finance, Entrepreneurship, Accounting and Transport. 2013. no. 1. pp. 13–14.
9. Lukkari E. Working capital management: a bibliometric study [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.doria.fi/bitstream/handle/10024/67494/nbnfi-fe201103021294.pdf> (дата обращения: 23.08.2017).
10. Nouri B. A., Bagheri F., Fathi A. Comparison of working capital management, capital structure and real investment policies among active and bankrupt firms in Tehran stock exchange // International Business and Management. 2016. Vol. 13. no. 1. pp. 8–15.

### References

1. Anisimov Yu. *Risk: resursy, informatsiya, snabzhenie, konkurenciya* (Risk: Resources, Information, Supply, Competition), 2011, no. 2, pp. 446–449.
2. Slobodnyak I. A. *Izvestiya Uralsko gosudarstvennogo ekonomicheskogo universiteta* (News of Ural State University of Economics), 2012, no. 1(39), pp. 47–51.
3. Sukhova L. F., Feronova A. V. *Vestnik Belgorodskogo universiteta kooperatsii, ekonomiki i prava* (Bulletin of Belgorod University of Cooperation, Economics and Law), 2013, no. 4 (48), pp. 205–212.
4. Sukhova L. F. *Vestnik Belgorodskogo universiteta kooperatsii, ekonomiki i prava* (Bulletin of Belgorod University of Cooperation, Economics and Law), 2013, no. 2 (46), pp. 102–108.
5. Toyker D. V. *Razvitie metodiki analiza oborotnyhsredst v promyshlennogo predpriyatiya: avtoref. dis. ... kand. ekon. nauk: 08.00.12* (Development of the methodology for the analysis of working capital of an industrial enterprise: abstract. dis. ... cand. econ. sciences: 08.00.12). Moscow, 2009. 26 p.
6. Velkova I. Yu. *Visnik sotsialno-ekonomichnih doslidzhen* (Bulletin of Odessa National Economic University), 2013, no.1, pp. 46–52.
7. Arbidane I., Zelgalve E. *Current assets structure and exploration of business inLatvia* (Current assets structure and exploration of business inLatvia). Available at: <http://www.eis.ktu.lt/index.php/EIS/article/download/1518/159> (Date of access: 14.06.2017).
8. Fatemeh B. *Journal of Behavioural Economics, Finance, Entrepreneurship, Accounting and Transport* (Journal of Behavioural Economics, Finance, Entrepreneurship, Accounting and Transport), 2013, no. 1, pp. 13–14.



9. Lukkari E. *Working capital management: a bibliometric study* (Working capital management: a bibliometric study). Available at: <http://www.doria.fi/bitstream/handle/10024/67494/nbnfi-fe201103021294.pdf> (Data of access: 24.06.2017).

10. Nouri B. A., Bagheri F., Fathi A. *International Business and Management* (International Business and Management), 2016, vol. 13. no. 1, pp. 8-15.

**Коротко об авторе**

**Briefly about the author**

**Пендак Артур Викторович**, ведущий экономист, филиал Федерального государственного бюджетного учреждения «Федеральный центр охраны здоровья животных (ФГБУ «ВНИИЗЖ»)» в Республике Крым, Республика Крым, Россия. Область научных интересов: эффективность использования оборотных средств в аграрных организациях  
artur\_pendak@mail.ru

**Artur Pendak**, leading economist, Branch of the Federal State Budgetary Institution “Federal Center for Animal Health (FGBU” VNIIZH”)” in the Republic of Crimea, Republic of Crimea, Russia. Sphere of scientific interests: efficiency of using current assets in agrarian organizations

**Образец цитирования**

*Пендак А. В. Совершенствование методики оценки эффективности использования оборотных средств // Вестн. Забайкал. гос. ун-та. 2017. Т. 23. № 9. С. 144–152. DOI: 10.21209/2227-9245-2017-23-9-144-152.*

*Pendak A. Improved methods of evaluating the effectiveness of current assets usage // Transbaikal State University Journal, 2017, vol. 23, no. 9, pp. 144–152. DOI: 10.21209/2227-9245-2017-23-9-144-152.*

Дата поступления статьи: 15.05.2017 г.  
Дата опубликования статьи: 29.09.2017 г.

