

## **АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ И ОБЕСПЕЧЕННОСТИ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ В УГОЛЬНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ КЕМЕРОВСКОЙ ОБЛАСТИ**

Предложенная статья рассматривает актуальные вопросы формирования структуры оборотного капитала угольной промышленности Кузбасса за последние годы. Автор предлагает читателям перспективные выводы о проблемах развития угольной промышленности в Кузбассе, рассматривает эффективные методы управления оборотным капиталом.

В современных рыночных условиях для успешного ведения хозяйственной деятельности важными рычагами экономической деятельности предприятия являются оперативный анализ и контроль структуры оборотного капитала на предприятии. Оперативно выработанные методы и приемы управления оборотным капиталом и финансовыми потоками на предприятии позволяют оптимизировать рентабельность оборотного капитала и как следствие бизнеса в целом.

Для принятия управленческих решений и оценки конкурентоспособности конкретного предприятия важным этапом является анализ как структуры оборотного капитала самого предприятия, так и структуры оборотных активов в угольной промышленности в целом по отрасли (табл. 1).

Анализируя структуру оборотных активов, необходимо отметить, что в динамике производственные запасы увеличиваются и к концу 2006 г. достигли 26,5 % в составе оборотного капитала, что явно не достаточно для устойчивой работы отрасли.

По мнению А. С. Астахова [1], в угольной промышленности удельный вес производственных запасов должен составлять в структуре оборотного капитала не менее 38,4 %.

В горной промышленности, где технологический процесс совершается за короткий период (иногда за одни сутки), незавершенное производство практически отсутствует, и основная масса предметов производства сосредоточена в производственных запасах, причем в последних почти отсутствует сырье и основные материалы.

Наличие производственных запасов на предприятии определяется условиями производства – разрывом во времени и пространстве между производством и потреблением отдельных видов продукции. Одна часть оборотных средств предприятия представляет собой минимальные запасы и затраты, необходимые угольному предприятию для нормального хода процесса производства, а другая – сверхнормативные запасы и затраты.

Для образования минимальных запасов и затрат предприятие должно иметь собственные оборотные средства. Коэффициент обеспеченности собственными средствами по угольной промышленности в Кемеровской области составил –0,58 в 2003 г.; –0,69 в 2004 г.; –0,78 в 2005 г.; –1,12 в 2006 г. Анализ величины этих коэффициентов позволяет сделать вывод о том, что в целом по отрасли отсутствуют источники собственных оборотных средств. Сводный баланс по угольной промышленности является неудовлетворительным, а угольные предприятия неплатежеспособны.

Признание предприятий неплатежеспособными не означает признания их несостоятельными, не влечет за собой наступления гражданско-правовой ответственности собственника. Это лишь зафиксированное органом ФУДК состояние финансовой неустойчивости, направленное на обеспечение оперативного контроля за финансовым положением предприятий и заблаговременного осуществления мер по предупреждению несостоятельности, а также

для стимулирования предприятий к самостоятельному выходу из кризисного состояния [2]. Рассмотрим структуру оборотных активов на промышленных предприятиях Кемеровской области (табл. 2).

Таблица 1

Структура оборотных активов в угольной промышленности Кемеровской области за 2003–2006 гг., %

Год	Оборотные активы, всего	В том числе				
		запасы	краткосрочные финансовые вложения	денежные средства	дебиторская задолженность	прочее
2003	100	15,2	12,6	2,9	52,1	17,2
2004	100	21,9	15,8	2,7	44,9	14,7
2005	100	27,6	10,7	2,1	51,2	8,4
2006	100	26,5	8,4	4,1	49,7	11,3

Анализируя данные табл. 2, необходимо отметить, что доля запасов в структуре оборотных активов выросла в 2006 г. по сравнению с 2003 г. в 1,36 раза. Доля запасов на промышленных предприятиях увеличивается из года в год и достигла 27,8 % в структуре оборотного капитала.

Рассмотрим задолженность в целом по угольной промышленности Кемеровской области (табл. 3).

Таблица 2

Структура оборотных активов в целом на промышленных предприятиях угольной промышленности Кемеровской области, %

Год	Запасы	Дебиторская задолженность	Прочие оборотные активы	Краткосрочные финансовые вложения	Денежные средства
2003	20,4	56,2	11,2	7,9	4,3
2004	21,5	54,5	12,2	7,7	4,1
2005	25,7	47,1	13,2	10,2	3,8
2006	27,8	46,0	13,0	9,7	3,5

Таблица составлена по данным Кемеровского областного комитета государственной статистики [3].

Необходимо отметить, что дебиторская задолженность в абсолютной величине в течение последних четырех лет увеличивается. В 2006 г. в структуре оборотного капитала предприятий угольной отрасли дебиторская задолженность составляет 46 %. Это недопустимо много. Нормативное значение этого показателя не более 30 % от итога.

Рост задолженности за товары, отгруженные, но неоплаченные в срок (задолженность покупателей 62,3 % относительно общей дебиторской задолженности в 2006 г.), чаще всего вызывается отсутствием средств у покупателей для оплаты. Реальным путем ее снижения является временное прекращение отгрузки продукции неаккуратным плательщикам или перевод их на расчеты по аккредитивам. Кредиторская задолженность растет и в 2006 г. по сравнению с 2003 г. выросла в 1,3 раза.

Таблица 3

Размер кредиторской задолженности организаций угольной отрасли Кемеровской области, млн руб.

Год	Кредиторская задолженность		Дебиторская задолженность	
	всего	в том числе поставщикам	всего	в том числе покупателей
2003	37 778	15 553	18 277	11 994
2004	37 083	15 747	16 245	9 878
2005	51 901	20 585	26 687	15 298
2006	49 041	25 766	28 310	17 652

Совокупность источников неплатежей и условий для их существования формируют проблему неплатежей. При отсутствии одной из групп факторов неплатежи не образовывались бы либо не накапливались. Проведем анализ структуры кредиторской и дебиторской задолженности в целом по угольной отрасли Кемеровской области (табл. 4).

Таблица 4

Структура кредиторской и дебиторской задолженности предприятия угольной промышленности по Кемеровской области, в % к итогу

Год	Кредиторская задолженность				Дебиторская задолженность	
	всего	в том числе			всего	в том числе покупателей
		поставщикам	в бюджет	во внебюджетные фонды		
2003	100	41,2	22,3	16,1	100	65,6
2004	100	42,5	19,9	14,8	100	60,8
2005	100	39,7	10,1	6,9	100	57,3
2006	100	52,5	9,8	5,8	100	62,3

Анализируя данные табл. 4, необходимо отметить, что задолженность в бюджет и внебюджетные фонды уменьшается, и в 2006 г. по сравнению с 2003 г. она сократилась в 2,46 раза. Доля кредиторской задолженности поставщикам растет незначительно.

Образование и устойчивый рост кредиторской задолженности в абсолютной величине означают, что высокие издержки производителей хронически не покрываются платежами потребителей, а механизм банкротства неприменим в силу больших масштабов. Попытки реализации продукции по ценам, покрывающим чрезвычайно высокие издержки выпуска, приводят к увеличению сроков расчетов между предприятиями. Таким образом, условия ригидности ставят предприятия перед выбором: или накапливать взаимную задолженность, затягивая расчеты, или сокращать сроки платежей путем установления цен ниже уровня себестоимости, что означает убыточность продаж.

В структуре дебиторской задолженности в основном преобладает задолженность покупателей: 65,6 % в 2003 г.; 62,3 % в 2006 г. Большинство предприятий угольной промышленности области имеют просроченную задолженность (табл. 5).

Таблица 5

Удельный вес предприятий угольной промышленности Кемеровской области, имеющих просроченную задолженность, в % от общего числа предприятий

Год	Кредиторская задолженность				Дебиторская задолженность	
	всего	в том числе			всего	в том числе покупателей
		поставщикам	в бюджет	во внебюджетные фонды		
2003	75,2	71,2	45,1	39,8	68,2	64,3
2004	74,6	70,1	44,0	38,8	66,4	63,4
2005	63,7	58,9	31,5	31,5	58,1	54,0
2006	62,1	60,4	8,6	7,1	56,4	49,4

Просроченную кредиторскую задолженность по Кемеровской области имели 75,2 % в 2003 г. угольных предприятий, а в 2006 г. – 62,1 %, т. е. снижение произошло незначительное. Несколько ниже была просроченная дебиторская задолженность угольных предприятий: в 2003 г. – 68,2 %, в 2006 г. – 56,4 %. Рассмотрим более подробно структуру просроченной кредиторской задолженности по угольным предприятиям в целом (табл. 6).

В динамике объем просроченной кредиторской задолженности почти не изменился. Если в 2003 г. объем просроченной кредиторской задолженности поставщикам составил 42,1 %, то в 2006 г. – 41,6 %. То же самое наблюдается в части просроченной задолженности в бюджет и внебюджетные фонды.

Немедленная оплата за отгруженную продукцию предполагает либо полное обеспечение отраслей и предприятий оборотными средствами, либо широкое участие банковского капитала в кредитовании расчетов и предоставлении более или менее длительного коммерческого кредита, неплатежи в значительной мере снимают прямую зависимость финансового состояния предприятия от текущей реализации продукции и ставят предприятия в зависимость от сроков погашения дебиторской задолженности. Две трети просроченной дебиторской задолженности имеет срок, превышающий три месяца.

Важным фактором в финансово-хозяйственной деятельности является соотношение дебиторской и кредиторской задолженности (табл. 7).

В среднем по отрасли кредиторская задолженность превышает дебиторскую задолженность почти в 2 раза (в 1,73 раза в 2006 г.)

В оптимальном варианте оба вида обязательств должны быть примерно равными, на этом основан анализ платежеспособности предприятия, но, как показывают расчеты, превышение кредиторской задолженности наблюдается в течение всего последующего периода в отрасли.

На основании проведенного анализа можно сделать следующие выводы:

- производственные запасы в динамике увеличиваются и в конце 2006 г. и достигли 27,8 % в составе оборотного капитала (по мнению ученых, в угольных предприятиях удельный вес производственных запасов в структуре оборотного капитала должен быть не менее 38,4 %);
- в 2006 г. в структуре оборотного капитала предприятий угольной отрасли дебиторская задолженность составляет 46 % (нормативное значение этого показателя не более чем 30 % от итога).

Для оперативного получения положительного результата для конкретного предприятия необходимо разработать ряд мер по управлению оборотным капиталом и финансовыми потоками. Необходимо провести анализ структуры оборотного капитала конкретного предприятия угольной промышленности в сравнении с показателями отрасли региона в целом и тем самым определить преимущества, либо выявить слабые места при оценке финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 6

Структура просроченной кредиторской и дебиторской задолженности по угольным предприятиям Кемеровской области, в % к итогу

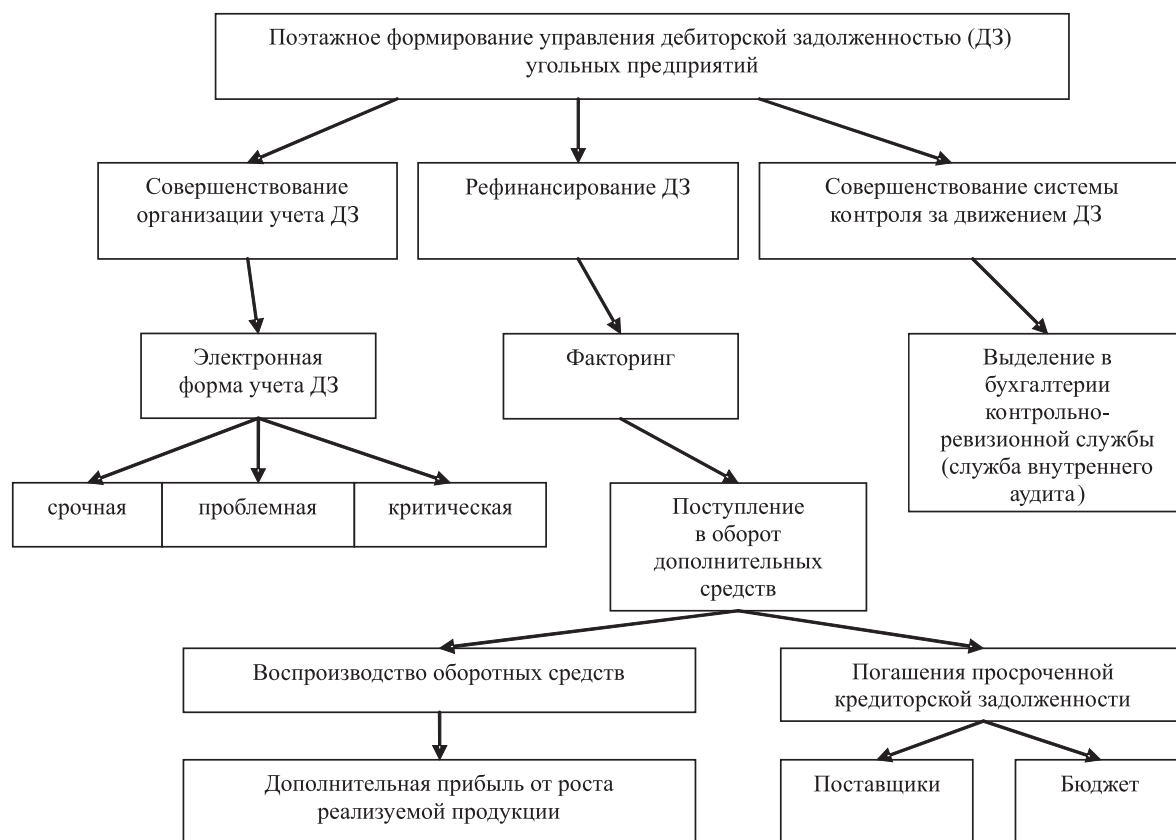
Год	Просроченная кредиторская задолженность				Просроченная дебиторская задолженность	
	всего	в том числе			всего	в том числе покупателей
		поставщикам	в бюджет	в государственные внебюджетные фонды		
2003	100	42,1	29,3	24,4	100	63,4
2004	100	39,3	27,7	22,9	100	50,6
2005	100	45,0	24,0	22,2	100	73,6
2006	100	41,6	23,8	21,7	100	64,6

Таблица 7

Превышение кредиторской задолженности над дебиторской в угольной промышленности Кемеровской области

Год	Кредиторская задолженность, млн руб.	Дебиторская задолженность, млн руб.	Превышение кредиторской задолженности над дебиторской, раз
2003	37 778	18 277	2,06
2004	37 083	16 245	2,27
2005	51 901	26 687	1,94
2006	49 041	28 310	1,73

Политика управления дебиторской задолженностью может быть представлена следующим образом:



Необходимо управлять дебиторскими долгами и решать следующие задачи:

- контроль за динамикой показателей кредитоспособности дебиторов с составлением их рейтингов;
- расчеты показателей поступления денежных средств в соотношении с общими суммами долгов;
- определение максимально приближенного к нормативным показателям периода погашения дебиторских долгов;
- оценка эффективности привлеченных схем факторинга и др.

### Список литературы

1. Астахов А. С., Каменецкий Л. Е. Экономика горной промышленности. М.: Недра, 1982. 408 с.
2. Зотов В. П. Комплексный экономический анализ. Кемерово: Кузбассвуиздат, 2001. 259 с.
3. Промышленность Кемеровской области в 2003–2006 гг.: Стат. сб. Кемерово, 2007. 151 с.

Материал поступил в редколлегию 20.11.2007

**Т. В. Kupriyanova**

### The Analysis of the Circulating Capital Structure and Provision in Coal Industry of Kemerovo Region

The given article considers the basic points of circulating capital structure in Kuzbass Coal Industry for the last few years. The author proposes some long-term decisions for Coal Industry development in Kuzbass, the he studies effective methods of circulating capital management.