

УПРАВЛЕНИЕ ЭЛЕМЕНТАМИ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ

УДК 33.338.2

Елена Александровна Козлова,
к.э.н., доц. кафедры бухгалтерского учета, экономического анализа и финансов, Ярославский филиал московского государственного университета экономики, статистики и информатики (МЭСИ)
Эл. почта kelena1963@rambler.ru

В статье рассмотрена оценка оборачиваемости капитала, представлены рекомендации на основе анализа оборачиваемости оборотных средств, что позволяет определить, обеспечено ли предприятие оборотными средствами и является ли оно финансово устойчивым.

Ключевые слова: оценка оборачиваемости капитала, управление запасами, денежными средствами, дебиторской задолженностью.

Elena A. Kozlova,
PhD in Economics, Associate Professor, the Department of Accounting, Economic Analysis and Finance, Yaroslavl branch of Moscow University of Economics, Statistics and Informatics
E-mail: kelena1963@rambler.ru

Management of current assets components. This article considers the capital turnover assessment. On the basis of the analysis of a current assets turnover the author gives recommendations, which allow to define if the enterprise is well-provided for current assets and if it is financially stable.

Keywords: capital turnover assessment, stock management, fund management, receivables management.

1. Введение

Оборотные средства после основных фондов занимают по своей величине второе место в общем объеме ресурсов, определяющих экономику предприятия. С позиции требований эффективного ведения экономики предприятия объем оборотных средств должен быть достаточным для производства продукции в ассортименте и количестве, и количестве запрашиваемым рынком, и в тоже время минимальным, не ведущим к увеличению издержек производства за счёт образования сверхнормативных запасов. За счет собственных источников формируется, как правило, минимальная стабильная часть оборотных средств. Наличие собственных оборотных средств позволяет предприятию свободно маневрировать, повышать результативность и устойчивость своей деятельности.

Оборотный капитал непосредственно участвует в производственной деятельности предприятия. Результатом деятельности, которого является получение прибыли, путем расширения объемов производства, так и за счет экономичного использования имеющихся ресурсов. В отчете оборотный капитал рассматривается как источник преобразования вложенных в него средств, для осуществления деятельности, путем его трансформации для получения прибыли. Количественный и качественный состав оборотных средств имеет большое значение для управления предприятием, который влияет на его финансовую устойчивость. Чем быстрее вложенные деньги принесут прибыль, тем быстрее их можно вложить в новый цикл производства.

Вопросы оценки оборачиваемости капитала становятся особенно актуальными в настоящее время, когда многие коммерческие предприятия испытывают финансовые трудности не только от снижения прибыльности своей деятельности (уровень рентабельности у таких предприятий, как правило, достаточно высокий), сколько от недостатка свободных средств в обороте.

2. Управление запасами

Управление запасами представляет сложный комплекс мероприятий, в котором задачи финансового менеджмента переплетаются с задачами операционного менеджмента, логистики и маркетинга. Все эти задачи подчинены одной цели – обеспечению бесперебойного процесса производства и реализации продукции при минимизации текущих затрат по формированию и обслуживанию запасов. Эффективное управление запасами позволяет снизить продолжительность производственного и всего операционного цикла, уменьшить текущие затраты на хранение запасов, высвободить из текущего хозяйственного оборота часть финансовых средств, реинвестируя их в другие активы. Это достигается путем разработки и реализации специальной финансовой политики управления запасами.



Рис. 1. Схема совокупности подходов по повышению эффективности функционирования системы управления запасами



Рис. 2. Графическое представление взаимосвязи классов процедур цикла управления запасами

Управление запасами направлено на обеспечение бесперебойного осуществления процесса производства и реализации продукции и минимизацию текущих затрат по их обслуживанию на предприятии. Эффективное управление запасами позволяет снизить продолжительность производственного и всего операционного цикла, уменьшить уровень текущих затрат на их хранение, снизить уровень транзакционных издержек по их закупке, высвободить из текущего хозяйственного оборота часть финансовых средств, реинвестируя их в другие активы.

Для эффективной реализации процесса формирования системы управления запасами на предприятии необходимо не только выбрать соответствующий метод управления запасами, но и рассмотреть возможные пути совершенствования данной системы, определив приоритетные направления развития существующей на предприятии системы управления запасами. В рамках исследования выделены возможные подходы для реализации данной цели, всю совокупность которых можно разделить на пять частных направлений (рисунок 1).

Взаимосвязь отдельных классов процедур, а также последовательность действий при нарушении общего порядка процедур цикла управления запасами представлена на рисунке 2.

Важным этапом в процессе формирования системы управления запасами является определение стратегии управления запасами. Этапом, влияющим на обеспечение эффективного функционирования системы управления запасами, с нашей точки зрения, является исследование и учет роли запаса в деятельности промышленного предприятия. Роль запасов определяет отношение управленческого состава предприятия к необходимости формирования запасов. С этой точки зрения нами выделены основные типы отношения предприятия к запасам:

- отрицательное отношение, которое характеризуется стремлением к снижению уровня запасов;
- положительное отношение, основным принципом которого является стремление к увеличению запасов.

Для класса задач оперативного управления можно сформулировать механизм рационального управления, который представлен на рисунке 3.

Предлагаемый механизм рационального управления производственными запасами содержит последовательность действий, параметры принятия решения, инструменты, применяемые при различных состояниях запасов.

Общая характеристика предлагаемых инструментов реализации меха-

низма управления производственными запасами представлена в таблице 2.

Таким образом, для различных условий, предлагаемые методы обеспечивает эффективное управление материальными ресурсами путем оптимального выбора источника потребления для каждого потребителя в зависимости от конкретного состояния производственных запасов. Указанная методика содержит механизмы действий для каждого из возможных состояний производственных запасов (полная обеспеченность материальными ресурсами, условия локального дефицита и пр.).

3. Управление дебиторской задолженностью.

Составной частью управления оборотными активами является управление дебиторской задолженностью. Уровень дебиторской задолженности определяется многими факторами: видом продукции, маркетинговой политикой компании, емкостью рынка, степенью насыщенности рынка данной продукцией, принятой в компании системой расчетов и др. Политика управления дебиторской задолженностью направлена на расширение объема реализации продукции и оптимизации денежных потоков.

Управление дебиторской задолженностью включает следующие этапы.

1. Проведение полного анализа дебиторской задолженности, классификация задолженности, определение ее состава.

2. Анализ и ранжирование покупателей в зависимости от объемов закупок, истории кредитных отношений и предлагаемых условий оплаты. Контроль расчетов за дебиторами по отсроченным или просроченным задолженностям, в том числе на основе ABC – метода, проводимого по тем же правилам, что и при управлении запасами.

При управлении дебиторской задолженностью необходима оценка вероятности безнадежных долгов. Она осуществляется путем группировки дебиторской задолженности с различными сроками возникновения и определения вероятности безнадежных долгов по каждой из этих групп. Процентная величина вероятности безнадежных долгов рассчитывается на основе экспертных оценок или на основе статистики самой компании.

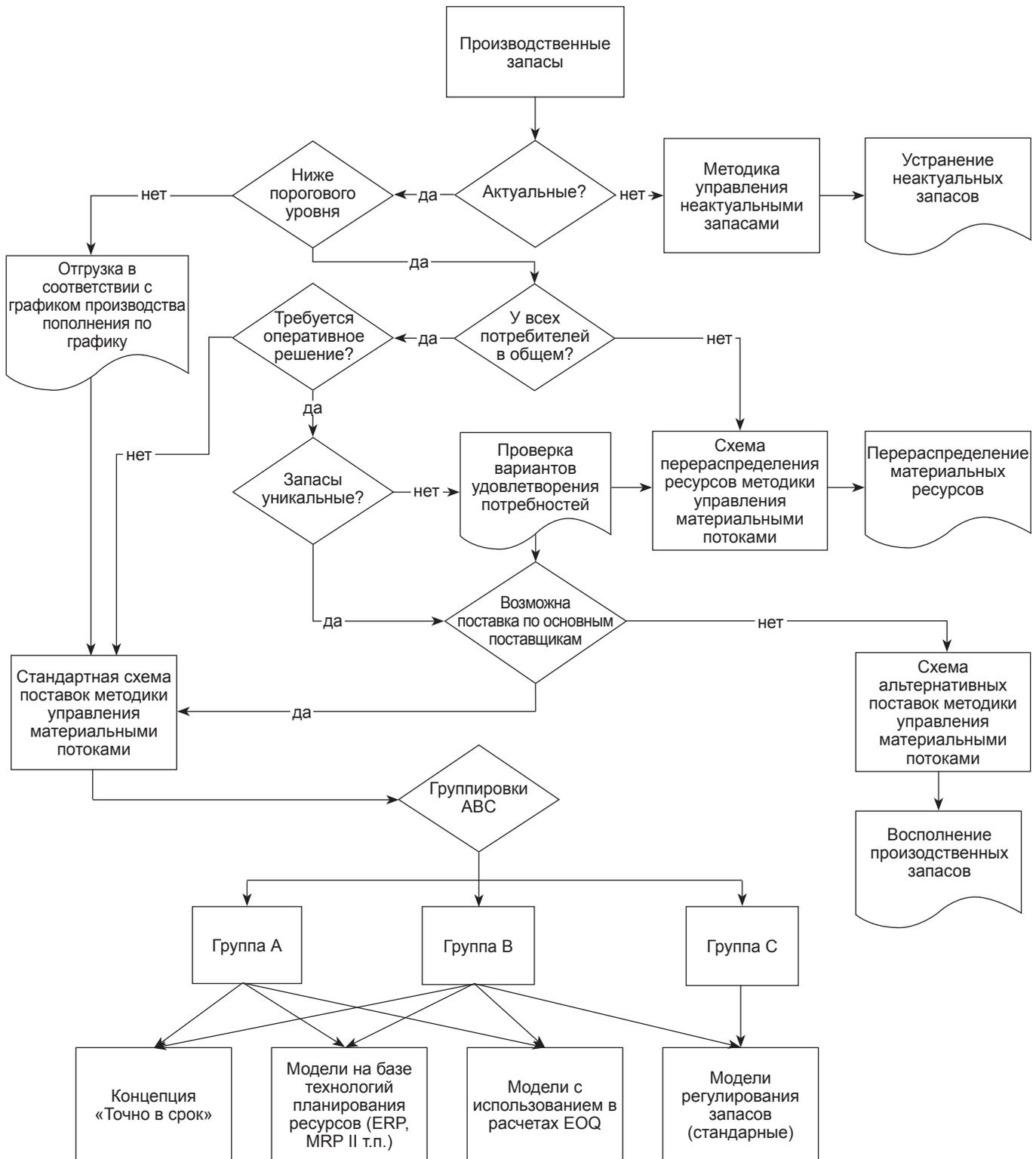


Рис. 3. Механизм рационального управления производственными запасами

3. Определение условий предоставления кредита и инкассации для различных групп покупателей и видов продукции. Выделяется три вида кредитной политики: консервативный, агрессивный и умеренный.

Консервативный (жесткий по отношению к покупателям) тип кредитной политики направлен на минимизацию кредитного риска. Такая минимизация

рассматривается как приоритетная цель в осуществлении кредитной деятельности компании. При этом компания не стремится к получению высокой дополнительной прибыли за счет расширения объема реализации продукции. Механизмом реализации политики такого типа является: существенное сокращение круга покупателей продукции в кредит за счет групп

повышенного риска; минимизация сроков предоставления кредита и его размера; ужесточение условий предоставления кредита и повышение его стоимости; использование жестких процедур инкассации дебиторской задолженности.

Агрессивный (мягкий по отношению к покупателям и агрессивный по отношению к конкурентам) тип кре-

Инструменты механизма управления производственными запасами

Методика	Условия применения	Эффект
<u>Методика управления материальными потоками (стандартная схема поставок)</u> использование оптимизационных моделей и технологий управления для совершенствования материалопотоков	– стабильная ситуация; – поставка и отгрузка товарно-материальных ценностей в соответствии с планом производства и графиком поставок	оптимизация материалопотоков и производственных запасов, что обеспечивает близкие к оптимальным затраты на управление производственными запасами за счет выбора наилучших параметров системы в каждом случае
<u>Методика управления материальными потоками (схема перераспределения ресурсов)</u> перераспределение товарно-материальных ценностей между внутренними потребителями	– наличие нескольких внутренних потребителей; – наличие локального дефицита при общем сверхнормативном запасе; – наличие локального дефицита без общего дефицита; – общий дефицит ресурсов в рамках предприятия	снижение издержек по оформлению дополнительных заказов; предотвращение дефицита ресурсов или снижение издержек в случае его возникновения; снижение издержек на хранение дополнительных запасов за счет возможности принятия оперативных мер
<u>Методика управления материальными потоками (схема альтернативных поставок)</u> формирование «портфеля альтернативных источников» для восполнения запасов в экстренных ситуациях	– наличие общего дефицита в рамках предприятия; – отсутствие возможностей пополнения запасов из постоянных источников	предотвращение дефицита ресурсов или снижение издержек в случае его возникновения за счет повышения гибкости и оперативности реагирования на потребности пополнения запасов из неосновных источников
<u>Методика управления неактуальными запасами</u> координация различных служб предприятия на выявление и устранение неактуальных запасов по установленным критериям	– наличие длительно неиспользуемых запасов ТМЦ; – вывод ТМЦ из технологии производства; – большие запасы, малое потребление	снижение величины запасов за счет повышения оперативности реагирования на факт возникновения неактуальных запасов, снижение затрат на их хранение, получение дохода от их реализации

дитной политики приоритетной целью кредитной деятельности ставит максимизацию дополнительной прибыли за счет расширения объема реализации продукции в кредит, не считаясь с высоким уровнем кредитного риска и возрастающими расходами по инкассации дебиторской задолженности. Механизмом реализации политики такого типа является распространение кредита на более рискованные группы покупателей продукции; увеличение периода предоставления кредита и его размера; снижение стоимости кредита до минимально допустимых размеров; предоставление покупателям возможности пролонгирования кредита.

Умеренный тип кредитной политики характеризует типичные условия ее осуществления в соответствии с принятой коммерческой и финансовой практикой на данном рынке и ориентируется на средний уровень кредитного риска при продаже продукции с отсрочкой платежа.

4. Прогноз поступлений денежных средств от дебиторов на основе коэффициентов инкассации. Коэффициент инкассации – это усредненные показатели доли оплаты ранее отгруженной продукции в выручке периода отгрузки.

5. Оценка экономического эффекта от увеличения отсрочки платежа (с

целью привлечения дополнительных клиентов) и ее снижения.

Эффект, полученный от увеличения отсрочки платежа, определяется путем сопоставления суммы дополнительной прибыли, полученной от увеличения объема реализации продукции за счет предоставления кредита, с суммой дополнительных затрат по оформлению кредита и инкассации долга.

Управление дебиторской задолженностью предполагает, прежде всего, контроль за оборачиваемостью средств в расчетах. Ускорение оборачиваемости в динамике рассматривается как положительная тенденция. Для ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности необходимо использовать разнообразные модели договоров с гибкими условиями формы оплаты и гибким ценообразованием. Следует проводить политику частичной или полной предоплаты при условии, если это не уменьшит объем реализации продукции, а также использовать операции факторинга.

4. Управление денежными активами

Управление денежными активами – третий элемент управления основными элементами оборотных активов. Денежные активы – наиболее ликвидная часть оборотных активов.

Управление денежными активами заключается в:

- оптимизации остатка денежных средств с позиции обеспечения платежеспособности компании;
- определении минимальной потребности в денежных активах для осуществления текущей финансово-хозяйственной деятельности компании;
- дифференциации минимальной потребности в денежных активах по основным финансово-хозяйственным операциям (в национальной и иностранной валютах);
- выявлении диапазона колебаний остатка денежных активов по отдельным этапам финансово-хозяйственной деятельности компании и определении необходимого размера денежных средств с учетом неравномерности платежного оборота;
- оптимизации потока платежей с целью уменьшения потребности в денежных активах;
- ускорении оборота денежных активов;
- разработке наиболее рентабельных путей использования временно свободных денежных ресурсов, включая меры по минимизации потерь используемых денежных активов от инфляции.

Обеспечение ускорения оборота денежных активов достигается за счет ускорения инкассации денежных средств, а также сокращения объема расчетов с поставщиками с помощью аккредитивов и чеков, так как они отвлекают на продолжительный период денежные активы из оборота в связи с необходимостью предварительного их резервирования на специальных счетах в банках.

Наиболее рентабельные пути использования временно свободных денежных ресурсов заключаются в согласовании с банком условий текущего хранения остатка денежных средств, применении высокодоходных краткосрочных финансовых инструментов, а также минимизации потерь от инфляции, которая осуществляется отдельно по денежным средствам в национальной и иностранной валютах.

5. Заключение

Ритмичность, слаженность и высокая результативность работы

предприятия во многом зависит от его обеспеченности оборотными средствами. Недостаток оборотных средств может привести к сокращению производства, невыполнению производственной программы, а их излишек приводит к омертвлению ресурсов, неэффективному их использованию. Чем быстрее оборотные средства авансируются, то есть происходит их кругооборот, тем устойчивее является финансовое положение предприятия.

Анализ оборачиваемости оборотных средств и её влияние на финансовое состояние предприятия показывает, обеспечено ли предприятие оборотными средствами и является ли оно финансово устойчивым.

В результате проведения анализа оборачиваемости оборотных средств видна полная картина финансовой деятельности предприятия, что является нужным не только самому предприятию, но и кредитным учреждениям и организациям-партнерам.

Литература

1. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.1 [Текст]. – 2-е изд., перераб. и доп. – К.: Эльга, Ника-Центр, 2012. С.633

2. Бочаров В. В. Современный финансовый менеджмент [Текст]. - СПб.: Питер, 2011. - 464 с

3. Радионов Н.В., Радионова С.П. Основы финансового анализа: Математические методы. Системный подход [Текст]. СПб.: «Альфа», 2011. – 358 с.

References

1. Blank I.A. The Bases of Financial Management. Vol.1[Text]. – Second edition, revised and expanded. – K. : Elga, Nika-Centre, 2012. 663 P.

2. Bocharov V.V. Modern Financial Management [Text]. – St. Petersburg: Piter, 2011. – 464 P.

3. Radionov N.V., Radionova S.P. The Bases of Financial Analysis. Mathematical Methods. The System Approach. [Text]. – St. Petersburg: “Alpha”, 2011. – 358 P.