

УДК 338

***ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ ОРГАНИЗАЦИИ:
ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ***

Ковалева И.П.

*к.э.н., доцент кафедры «Экономика, финансы и менеджмент»,
Новороссийский филиал Финуниверситета,
Новороссийск, Россия*

Амбарян А.Х.

*Студентка 4 курса,
Новороссийский филиал Финуниверситета,
Новороссийск, Россия*

Аннотация: В статье рассматриваются теоретические и практические аспекты управления оборотными активами в разрезе составных частей. Исследуются преимущественно теоретические аспекты аналитической и прогнозной работы с определением особенностей для малого бизнеса и отдельных отраслей экономики. Большое внимание уделяется актуальным аспектам управления производственными запасами, а именно автоматизации процессов.

Ключевые слова: оборотные активы, запасы, дебиторская задолженность, денежные средства, оборачиваемость, эффективность использования, оптимизация состава и структуры, регрессионный анализ.

***CURRENT ASSETS OF THE ORGANIZATION:
THEORETICAL AND PRACTICAL ASPECTS OF MANAGEMENT***

Kovaleva I. P.

*Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Economics, Finance and
Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666*

*Management Department,
Novorossiysk branch of the Financial University,
Novorossiysk, Russia*

Ambaryan A. Kh.

*4rd year student,
Novorossiysk branch of the Financial University,
Novorossiysk, Russia*

Abstract: the article considers the theoretical and practical aspects of management of circulating assets in the context of the component parts. Studied mainly theoretical aspects of the analytical and forecasting work to determine the features for small business and individual sectors of the economy. Much attention is paid to relevant aspects of inventory management, namely the automation of processes.

Keywords: current assets, inventories, receivables, cash, turnover, efficiency, optimization of composition and structure, regression analysis.

Управление оборотными активами – это достаточно трудоемкий и многоэтапный процесс, включающий в себя непосредственно управление оборотными активами и управление отдельными составными частями (запасами, дебиторской задолженностью и денежными средствами). Основная цель управления сводится к определению необходимого объема и состава оборотных активов, а так же к ускорению их оборачиваемости. Главная отличительная особенность от управления основным капиталом заключается в непродолжительности периода времени для принятия управленческого решения.

Особенность оборотных активов - постоянное изменение составляющих их видов и стоимости, которое зависит от внешних и внутренних факторов хозяйствующего субъекта. К показателям, характеризующим эффективность Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ ЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

процесса управления оборотными активами, можно отнести следующие показатели: достаточное наличие собственных оборотных средств и чистого оборотного капитала; удовлетворение финансово-эксплуатационных потребностей; сбалансированность ресурсов текущего финансирования компании [5, с. 38].

Рассматривая более подробно первую группу показателей можно отметить, что собственного капитала должно быть достаточно для финансирования внеоборотных активов и части оборотных активов. Непосредственно версия финансирования определяется предприятием самостоятельно исходя из планируемой прибыли и возможного риска. Если это условие выполняется, то у предприятия имеются собственные оборотные средства.

Наращивание величины чистого оборотного капитала, за счет долгосрочных пассивов – это широко используемая стратегия управления оборотными активами. Однако следует отметить важность и сбалансированность структуры оборотных средств. Излишнее увеличение запасов, дебиторской задолженности сказывается крайне негативно на производственных процессах.

Поэтому основной вопрос при управлении оборотными активами связан с достаточностью финансовых ресурсов для обеспечения текущей деятельности компании. И только рассчитав финансово-эксплуатационные потребности (это разность между суммой запасов и дебиторской задолженностью и кредиторской задолженностью) можно ответить на этот вопрос однозначно. Если сумма финансово-эксплуатационных потребностей отрицательная, то предприятие не испытывает недостатка в текущем финансировании. В противоположной ситуации имеет место недостаток текущего финансирования. При недостатке текущего финансирования увеличивается риск нарушения производственного процесса, сбой в выполнении обязательств и как следствие снижение доходов и прибыли [5, с. 38].

То есть, поддерживая оптимальные размеры и структуру оборотных

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

активов, предприятие балансирует платежеспособностью и рентабельностью.

Значительную роль в рациональном управлении оборотными средствами играет используемая методика определения общего норматива оборотных средств в производственных запасах. При этом учитываются все виды запасов на предприятии (текущий, страховой, подготовительный, технологический, транспортный и сезонный). И норматив определяется в разрезе каждого из запасов в соответствии с принципом определения оптимальной величины закупаемой партии: сумма затрат на транспортировку и хранение должна стремиться к минимуму. Страховой запас требует особых методик определения вследствие непредвиденного характера. Для расчета страхового запаса в теории предложены множественные экономико-математические методы расчета времени хранения страхового запаса. Вероятность наступления событий является основной проблемой любого из предлагаемых методов (методы Инютина К.В., Фасоляка Н.Д., Мельникова Е.А., Вожжова А.П., Щетина В.А., Туровца О.Г., Козловского В.А., Неруша Ю.М. и др.) [2, с. 55-56].

В том случае если для предприятия характерен большой перечень номенклатурных позиций, то ситуация с определением норматива усложняется, поскольку общая величина запасов будет учитывать норматив запаса по каждой группе. Учитывая сложность математических расчетов по определению поступления, расхода и ежесуточных остатков многономенклатурных запасов на предприятиях используются автоматизированные системы управления. Автоматизация позволяет получать информацию о составе и движении запасов в разрезе любой периодичности [2, с. 61].

Эффективное управление оборотным капиталом положительно сказывается на эффективности использования всего потенциала организации и всех финансовых ресурсов. На эффективность использования непосредственно оборотного капитала влияют такие внешние факторы как: снижение объемов производства, высокие темпы инфляции, нарушение хозяйственных цепочек, и договорной дисциплины, высокий уровень налоговой нагрузки, снижение

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ ЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

доступности кредитов. Внутренние факторы так же могут оказать как положительное влияние, так и отрицательное. К положительным внутренним факторам можно отнести: ресурсосбережение, нормирование, формирование длительных и стабильных хозяйственных связей, повышение эффективности использования основных фондов, совершенствование системы расчетов, рационализация сбыта, и др. В случае оборотных средств – скорость их движения не уступает таким показателям как себестоимость и рентабельность [7, с. 28-29].

Увеличение скорости оборачиваемости возможно в разрезе трех стадий: производственных запасов, производства и в сфере обращения. Ускорение на стадии производственных запасов заключается в оптимизации норм расходов, правильном учете и планировании ресурсов, замене дорогостоящих ресурсов на более дешевые без снижения качества. На стадии производства – это качество выпускаемой продукции, сокращение производственных потерь, сокращение длительности производственного цикла и соблюдение ритмичной работы предприятия. На стадии обращения, важное значение имеет организация маркетинга, остатки дебиторской и кредиторской задолженностей, сроки реализации продукции (работ, услуг) и расчетов [7, с. 33].

В случае недостатка собственных оборотных средств у предприятия для финансирования запасов и затрат можно наблюдать и другую негативную тенденцию, которая напрямую связана с финансовым состоянием – это неудовлетворительная структура бухгалтерского баланса. Недостаток собственного оборотного капитала напрямую сказывается на финансовой устойчивости предприятия. Процессы улучшения финансового состояния невозможны без эффективного управления оборотными активами [4, с. 8].

Важную роль в этом процессе играет анализ и оценка поставщиков ресурсов. Для этого предприятие регулярно должно собирать информацию о контрагентах и разработать шкалу оценок, позволяющую рассчитать рейтинг каждого поставщика. Рейтинговая оценка зависит от: качества поставляемых
Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ ЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

материальных ресурсов; цены с учетом доставки; времени доставки; соблюдение поставщиком сроков поставки, количества поставляемого ресурса и условий оплаты [3, с. 102].

Из множества поставщиков предприятия создает массив контрагентов с которыми оно может поддерживать взаимосвязи. Как правило, методика расчета рейтинга поставщика основывается на следующих показателях: средневзвешенный темп роста цен; темп роста материалов ненадлежащего качества; темп роста среднего опоздания; коэффициент удаленности поставщика; степень удовлетворения потребителей по ассортименту; темп роста рентабельности продаж и ликвидности у поставщика [3, с. 103].

Важным этапом управления оборотными активами является прогнозирование. Точность прогнозных расчетов зависит от размеров предприятия, видов деятельности, широты номенклатуры запасов и готовой продукции. Характеристика основных методов прогнозирования оборотных активов приведена в таблице 1.

Таблица 1 – Методы прогнозирования оборотных активов [9, с. 54]

Метод	Виды	Характеристика
1. Метод экспертных оценок	Дельфи, Паттерн, Мозговой атаки	Метод основан на профессиональном аналитическом суждении с неточными и субъективными результатами, используется при оперативном управлении
2. Методы обработки пространственных совокупностей	Простая регрессия	Метод основан на предположении о существовании прямолинейной зависимости между показателями с простыми и точными расчетами
	Криволинейная регрессия	Используется в случае, если зависимость носит непрямолинейный характер
	Множественная регрессия	Применяется в случае большого разброса между взаимозависимыми показателями
	Адаптивно-имитационное прогнозирование	В основе - адаптация к возникающим условиям функционирования. Метод сложных расчетов с наличием в самой модели условных показателей, отражающих изменения бизнес-среды
3. Метод ситуационного анализа	-	Используется при жестко детерминированных связях, когда каждому фактору соответствует результирующий показатель
4. Метод	-	На основании имеющихся вариантов рассчитываются

построения дерева решений		результативные показатели и вероятность их наступления
5. Бюджетирование	-	Детальное планирование материальных и денежных потоков для определения избытка (недостатка) оборотных активов и разработка корректирующих мероприятий

Для более точных расчетов Н.А. Хромых предлагает использовать экономико-математические методы, в частности регрессионный анализ. Экономико-математические методы относятся к количественному анализу. Качественный же анализ связан с проведением экспертных оценок, использованием профессионального суждения специалистов. Качественный анализ носит субъективный характер и может выгодно сочетаться с количественным анализом [9, с. 53].

Рассматривая отдельные отрасли можно обратить внимание на специфику анализа и прогнозирования при управлении оборотным капиталом. На примере промышленного птицеводства мясного направления с помощью корреляционно-регрессионного анализа был определен основной фактор, влияющий на эффективность функционирования птицефабрик – среднесуточный прирост бройлеров [8, с. 53].

Для промышленных предприятий характерен большой удельный вес запасов и маленький удельный вес денежных средств. В торговых организациях (особенно в розничной торговле) высокие доли как товаров для перепродажи, так и денежных средств в обороте. Посреднические организации специфичны по большим размерам задолженностей и денежных средств [6, с. 57].

В российской экономике достаточно большое количество малых предприятий. Учитывая современные кризисные условия, эффективность их развития во многом определяет стабильность и рост макроэкономических показателей. Однако малые предприятия отличаются от средних и крупных рядом параметров. В силу невозможности заработать сверхприбыли, малый бизнес преследует множество других более мелких целей и это усложняет

процесс анализа и планирования.

У малых предприятий значительно ограничены возможности в кредитовании (поскольку незначительно либо отсутствует гарантийное обеспечение) и выше предпринимательские риски (под действием не только факторов внутренней среды, но и внешней). Поэтому самым уязвимым местом малого предприятия является его ликвидность, а следовательно, актуальность управления оборотным капиталом возрастает. Высокая степень зависимости состава, структуры и эффективности использования оборотного капитала в малом предпринимательстве находится в зависимости от управленческих решений и действий, подтверждая тот факт, что оборотный капитал является организационной системой. Управление оборотным капиталом в малом предприятии будет эффективно, если организационные процессы будут: эффективны; надежны; не будут выходить за пределы временных интервалов; малые предприятия обладают гибкостью [10, с. 25].

Если рассматривать зарубежный опыт, то достаточно используемым направлением повышения эффективности управления оборотными активами стало внедрение автоматизированных систем в управлении запасами.

В США в начале 60-х годов появились первые системы автоматизации процесса управления запасами (особенно при крупносерийном и массовом производстве). В основе первых автоматизированных систем были расчеты, основанные на спецификации состава изделий. В соответствии с планом выпуска формировались планы производства, и рассчитывался объем закупаемых производственных запасов. Оливер Уайт предложил с помощью вычислительной техники корректировать плановые задания, рассматривая в комплексе производственные, снабженческие и сбытовые подразделения.

Оливером Уайтом и Американским обществом управления запасами в конце 60-х годов XX века были разработаны и предложены алгоритмы планирования MRP (Material Requirements Planning) – планирование потребностей в материалах. Позже, в конце 80-90-х гг. было предложено второе

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ ЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

поколение стандартов MRP II (Manufacturing Resource Planning) – планирование ресурсов производства. Предложенные алгоритмы затрагивали такие важные процессы в управлении запасами как: бизнес-планирование; планирование продаж и фактов хозяйственной жизни; объемно-календарное планирование; планирование потребности в материалах и производственных мощностях; планирование систем поддержки производственных мощностей и материальных ресурсов [1, с. 153-154].

Алгоритмы MRP тесно взаимосвязаны с финансовыми отчетами, бюджетом перевозок и складским планированием. Система MRP позволяет оптимально использовать все ресурсы, в том числе материалы и производственные мощности. Такой подход позволяет формировать заказы на материалы и комплектующие изделия, исходя из заказа на готовую продукцию. Алгоритм MRP выдает заказы на пополнение запасов, корректирует производственное задание с учетом изменения потребностей в готовых изделиях.

Широкое использование в управлении запасами получила концепция «Just-in-time» («Точно в срок»). В основе, которой синхронизация процессов поставки материалов и комплектующих, а именно их поставка в необходимых количествах точно к тому времени, когда производство в них нуждается. В данном случае важную роль играют поставщики материалов. От них требуется дисциплина поставок, контроль качества поставляемых материалов, надежность транспортировки. Но и само предприятие осуществляющее поставку материалов по этой системе должно ответственно относиться к информированию поставщиков о сроках и объемах поставок, а так же должно организовать эффективную систему складского приема. Однако эта концепция применима только в определенных условиях: при минимальных запасах материальных ресурсов, в рамках короткого производственного цикла, при небольших объемах производства, при наличии надежных поставщиков, соблюдая эффективную информационную поддержку [1, с. 157].

В современных условиях, все большую популярность набирает система ERP (Enterprise Resource Planning) – планирование ресурсов предприятия. Эта система предназначена для управления финансовой и хозяйственной деятельностью предприятия, затрагивает производственную и коммерческую сферу, в большей степени - финансовую. Система ERP обеспечивает менеджеров и руководителей полным объемом необходимой информации для принятия управленческих решений. Последние версии системы содержат механизмы управления транснациональными корпорациями, поддерживают несколько часовых поясов, языков, валют.

Обобщая сказанное, можно отметить, что автоматизация процесса управления запасами - это объективная потребность повышения эффективности использования оборотных активов в современных рыночных условиях.

Библиографический список:

1. Бабенко И.В., Тиньков С.А. Управление оборотными активами: логистический подход: Монография. – М.: ИНФРА-М. – 2011. – 168 с.
2. Богданов А.А., Богданова В.С. Методика определения общего норматива оборотных средств в производственных запасах // Экономический анализ: теория и практика. – 2013. - №19(322). – С. 54-64.
3. Данилова Л.Г. Особенности управленческого учета дебиторской и кредиторской задолженности // Путеводитель предпринимателя. 2017. № 36. С. 102-110.
4. Ковалева И.П., Леснянская Д.Д. Актуальные аспекты контроля продаж и снабжения в российской практике // Вектор экономики. 2018. № 4 (22). С. 8.
5. Ковалева И.П., Четошникова Л.А. Экономика организации // учебное пособие / Краснодар, 2018. – 61 с.
6. Кузнецова М.Н. Методика анализа и оценки поставщиков ресурсов // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. - №43(298). – С. 57-61.
Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

7. Липчиу Н.В., Юрченко А.А. Эффективность использования оборотного капитала в организациях и направления её повышения // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. - №3(258). – С. 28-33.

8. Николаев В.И. Анализ факторов эффективности использования оборотных средств в промышленном птицеводстве мясного направления // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. - №1(256). – С. 49-53.

9. Хромых Н.А. Возможности применения методов регрессивного анализа при прогнозировании оборотных активов хозяйствующего субъекта // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. - №10(265). – С. 53-56.

10. Филобокова Л.Ю. Концептуальное обоснование стратегии управления оборотным капиталом в малом предпринимательстве // Финансовый менеджмент. – 2010. - №2. – С. 19-25.

Оригинальность 95%