

УДК 338

УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вологодская А.Ф.

Бакалавр,

Омский Государственный Аграрный Университет,

Омск, Россия

Багинская Д.В.

Бакалавр,

Омский Государственный Аграрный Университет,

Омск, Россия

Голова Е.Е.

К.э.н., доцент,

Омский Государственный Аграрный Университет,

Омск, Россия

Аннотация

В данной статье представлена информация о управлении оборотным капиталом на предприятии, о конкретных особенностях создания его операционного цикла, политики управления, о эффективности его использования.

Ключевые слова: политика управления оборотным капиталом предприятия, оборотный капитал, операционный цикл, политика управления оборотным капиталом, эффективность использования оборотного капитала.

MANAGEMENT OF WORKING CAPITAL OF THE ENTERPRISE

Vologodskaya A. F.

Bachelor,

Omsk State Agrarian University,

Omsk, Russia

Baginskaya D.V.

Bachelor,

Omsk State Agrarian University,

Omsk, Russia

Golova E.E.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,

Omsk State Agrarian University,

Omsk, Russia

Annotation

This article provides information about the management of working capital in the enterprise, the specific features of the creation of its operating cycle, management policy, the effectiveness of its use.

Key words: policy of management of working capital of the enterprise, working capital, operating cycle, policy of management of working capital, efficiency of use of working capital.

Эффективная финансовая деятельность является важнейшим фактором развития предприятий. Финансы в современных компаниях выполняют функцию интеграции бизнес-процессов, воспринимают и анализируют все заинтересованные стороны в компании и за ее пределами. [1]

Экономическая действительность в России характеризуется высоким уровнем инфляции, трудностями сбыта готовой продукции, хроническими неплатежами и, как следствие, спад производства. Большинство промышленных предприятий находится в кризисном состоянии. Взаимная задолженность хозяйствующих субъектов друг перед другом, низкая инвестиционная активность, устаревшая система управления – все эти факторы ставят практически каждой компании, вопрос, о необходимости его реформирования.

Особое значение имеет изучение проблем, связанных с повышением эффективности использования оборотных средств предприятий, поскольку независимо от форм собственности, производственной и технологической специфики, масштаба производства, движения стоимости ресурсов и их обращения

становится возможным только через обслуживание этих процессов оборотными средствами.[2]

Управление оборотным капиталом организации связано с конкретными особенностями создания его операционного цикла. Операционный цикл организации – это время полного оборота всей суммы ОА, в процессе которого происходит смена отдельных их видов.[5]

В процессе управления оборотным капиталом в рамках операционного цикла выделяют две основные его составляющие:

- 1) цикл производства;
- 2) финансовый цикл.

Задачи финансового менеджера в управлении оборотным капиталом состоят в:

- обеспечение потребности в мобильных активах, которые необходимы для такого сочетания доходности и риска, которое наиболее полно отвечает бизнес-стратегии.
- обеспечение целесообразной структуры оборотного капитала по уровню ликвидности;
- создание целесообразной структуры источников оборотных средств, включая необходимый уровень собственных. [3]

Политика управления оборотным капиталом представляет собой часть общей политики управления с использованием общего капитала компании, заключающегося в создании необходимого объема и состава капитала и поддержание необходимых условий оптимизации процесса его обращения. Можно выделить определённые этапы формирования политики управления с использованием оборотного капитала.[4]



Рис. 1. Этапы создания политики использования оборотного капитала предприятия.

Рассмотрим формирование политики использования оборотного капитала на примере ООО «Руском-Агро».

Общество с ограниченной ответственностью «Руском-Агро» представляет собой крупный агропромышленный комплекс, созданный для исполнения хозяйственной и иной коммерческой деятельности на территории Российской Федерации.

Для анализа структуры и динамики оборотных активов ООО «Руском-Агро» необходимо провести горизонтальный и вертикальный анализ.[6]

Более наглядно результаты горизонтального анализа представлены в таблице 1.

Таблица 1 – основные экономические показатели деятельности ООО «Руском-Агро»

Показатели	2014	2015	2016	Отклонение (+,-)	2016/2015	Темпы роста, %	2016/2015
				2015/2014		2015/2014	
					5	4	5

1. Выручка	171884 7	139692 1	182680 8	-321926	429887	-18,73	30,77
2. Прибыль от продаж, тыс. руб.	689317	426199	411296	-263118	-14903	-38,17	-3,5
3. Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	910591	807141	121919 9	-103450	412058	-11,36	51,05
4. Фонд оплаты труда ППП, тыс. руб.	140202	152296	185577	12094	33281	8,63	21,85
5. Основные средства, тыс. руб.	136137 0	186484 8	269224 0	503478	827392	36,98	44,37
6. Оборотные средства, тыс. руб.	119319 2	134400 3	172461 7	150811	380614	12,64	28,32
7. Материальные затраты	543556	584132	759423	40576	175291	7,46	30,01
8. Затраты на 1 рубль товарной продукции, руб.	0,53	0,58	0,67	0,05	0,09	9,07	15,51
9. Фондоотдача, руб.	0,13	0,75	0,68	0,62	-0,07	493,27	-9,42
10. Материалоотдача, руб.	3,16	2,39	2,41	-0,77	0,01	-24,37	0,59
11. Оборачиваемость оборотных средств, количество оборотов	1,44	1,04	1,06	-0,4	0,02	-27,85	1,91
12. Рентабельность продукции, %	0,8	0,5	0,3	-0,23	-0,19	-30,25	-36,11

По данным представленным в таблице можно сделать вывод, что выручка в 2015г. сократилась по сравнению с 2014 на 18,73%, но в 2016 году по сравнению с 2015 годом возросла на 30,77% и составила 1826808тыс.руб. Прибыль от продаж имела тенденцию снижения за весь период, так как себестоимость в 2015 году по сравнению с 2014 годом сократилась на 11,36%, но уже в 2016 году возросла на половину (на 51,05 %). Фонд оплаты труда имел тенденцию роста, так как каждый год организация набирает более 100 новых кадров, так как расширяет своё производство, так в 2015 году он возрос на 8,63%, а в 2016 ещё на 21,85%. Основные средства в течение периода увеличивались, так как производилась закупка нового оборудования и техники, так в 2015 году сумма основных средств увеличилась на 36,98%, а в 2016 году ещё на 44,37%. Оборотные средства в 2015 году увеличились на 12,64%, а в 2016 на 28,32%. Также сумма материальных затрат за период имела тенденцию роста, в 2015 году по сравнению с 2014 материальные

затраты увеличились на 4,46%, а в 2016 году на 30,01%. Затраты на 1 рубль продукции в 2015 году увеличились на 9,07% и в 2016 году на 15,51%. Оборотные средства совершали каждый год по одному обороту. Рентабельность продукции с каждым годом имела тенденцию снижения.

Таблица 2 – результаты горизонтального анализа оборотных активов.

Оборотные активы	2014г.	2015г.	2016г	Отклонение (+,-)		Темпы роста, %	
				2015г./ 2014г.	2016г./ 2014г.	2015г./ 2014г.	2016г./ 2015г.
Запасы	543556	584132	759423	40576	175291	7,46	30,01
ДЗ	617071	694485	775583	77414	81098	12,55	11,68
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов),	0	0	45900	0	45900	0,00	0,00
ДС и денежные эквиваленты	31795	4440	55146	-27355	50706	-86,04	1142,03
Прочие оборотные актив ОА	770	948	1545	178	597	23,12	62,97
НДС по приобретенным ценностям	0	59998	87020	59998	27022	0,00	45,04
Итого:	1193192	1344003	1724617	150811	380614	12,64	28,32

Исходя из данных горизонтального анализа видно, что запасы предприятия имели тенденцию роста на протяжении всего периода в 2015 году по сравнению с прошлым годом увеличились на 7,46%, а в 2016 году по сравнению с 2015 годом ещё на 30,01%, такое увеличение ведёт как правило к привлечению заемных средств, росту КЗ, ухудшению финансового состояния предприятия. За рассматриваемый период отмечается увеличение ДЗ в 2015 году по сравнению с прошлым годом на 12,55%, а в 2016 году по сравнению с 2015 годом ещё на 11,68%. В 2016 году, в связи с наличием свободных ДС, организацией было принято решение о финансовых вложениях с целью покрытия убытков. Также в 2016 году по сравнению прошлым годом НДС увеличился на 45,04% и составил 27022тыс.руб.

Таблица 3 – результаты вертикального анализа оборотных активов.

Оборотные активы	2014г.	2015г.	2016г	Уд.вес в ОА, %			Отклонение (+,-)	
				2014г	2015г	2016г	2015г. / 2014г.	2016г./ 2015г.
Запасы	543556	584132	759423	45,6	43,5	44,0	-2,10	0,57
ДЗ	617071	694485	775583	51,7	51,7	45,0	0,00	-6,70
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов),	0	0	45900	0,0	0,0	2,7	0,00	2,66
Денежные средства и денежные эквиваленты	31795	4440	55146	2,7	0,3	3,2	-2,30	2,87
Прочие оборотные активы	770	948	1545	0,1	0,1	0,1	0,01	0,02
НДС по приобретенным ценностям	0	59998	87020	0,0	4,5	5,0	4,46	0,58
Итого:	1193192	1344003	1724617	100,0	100,0	100,0		0,00

Удельный вес запасов в сумме ОА с 2014 года по 2016 год снижается. Соответственно затраты на их содержание тоже снижаются. Удельный вес ДЗ в период с 2014 по 2015 год оставался неизменным 51,7%, она занимает половину всех оборотных активов, но и в 2016 году она незначительно сократилась на 6,7%. Повышение ДЗ является итогом неразумной кредитной политики организации по отношению к покупателям, неразборчивого выбора партнеров и их неплатежеспособности. Доля финансовых вложений в 2016 году составила 2,66%. Удельный вес ДС в 2015 году по сравнению с прошлым снизился на 2,3%, а в 2016 году увеличился на 2,87. Доля НДС в 2015 году по сравнению с прошлым годом увеличилась на 4,46%, но уже в 2016 году снизилась на 0,58% и составила 5% в общей сумме активов.

Таблица 4 – показатели оборачиваемости и период оборачиваемости ОА.

Показатели	Период			Отклонение 2015г./ 2014г.	Отклонение 2016г./ 2015г.
	2014	2015	2016		

Коэффициент оборачиваемости ОА (в оборотах)	1,9	1,1	1,2	-0,8	0,1
Коэффициент оборачиваемости запасов (в оборотах)	1,9	1,4	1,8	-0,5	0,4
Период оборачиваемости запасов (в днях)	192	267	202	75	-65
Коэффициент оборачиваемости ДС и краткосрочных финансовых вложений (в оборотах)	36,9	77,1	34,6	40,2	-42,5
Период оборачиваемости ДС и краткосрочных финансовых вложений (в днях)	9,9	8,9	3,5	-1	-5,4

По предоставленной информации в таблице можно сказать:

Коэффициент оборачиваемости ОА характеризует отдачу продукции на каждый рубль оборотных средств или количество оборотов. В 2014 году оборотные средства совершили почти 2 оборота(1,9). В 2015 году оборачиваемость понизилась на 0,8, составив 1,1. В 2016 году же возросла на 0,1 и составила 1,2. Замедление оборачиваемости требует дополнительных средств для продолжения хозяйственной деятельности организации хотя бы на уровне прошедшего периода. Чем больше коэффициент оборачиваемости ОА, тем интенсивней применяются активы в деятельности организации, тем больше деловая активность и более стабильнее финансовое состояние предприятия.

Оборачиваемость запасов представляет скорость списания запасов в связи с продажей товаров, продукции, работ, услуг по обычным видам деятельности. Уменьшение коэффициента оборачиваемости запасов удостоверяет о накоплении избыточных запасов, неэффективном управлении запасами и накопление непригодных к использованию материалов. В 2014 году запасы, так же, как и оборотные активы совершили 1,9 оборота, в 2015 году оборачиваемость уменьшилась на 0,5 оборота и в 2016 году возросла на 0,4, и составила 1,8 оборота. Средний срок оборота запасов в днях в 2015 году увеличился на 75дн. по соотнесению с предыдущим годом, в 2016 году по сравнению с 2015-м сократился

на 65 дн. и составил 202 дн. , т.е. один оборот запасов реализуется за 202 дн. в 2016 году, в 2015 году – 267дн., в 2014 – 192 дн.

За рассматриваемый период оборачиваемость ДС и краткосрочных финансовых вложений в 2015 году увеличилась на 40,2 оборота, а в 2016 году снизилась по сравнению с минувшим годом на 42,5 оборота и составила 34,6 оборота.

Оборачиваемость ДЗ должна оцениваться в соотношении с оборачиваемостью КЗ. Таким образом рассчитываются коэффициенты оборачиваемости ДЗ и КЗ, и сводятся в таблицу.

- коэффициент оборачиваемости ДЗ:

$$\text{КОДЗ} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Среднегодовая ДЗ}}(1)$$

- период оборачиваемости ДЗ:

$$\text{ПОДЗ} = \frac{365}{\text{КОДЗ}}(2)$$

- коэффициент оборачиваемости КЗ:

$$\text{КОКЗ} = \frac{\text{Себестоимость реализованной продукции}}{\text{Среднегодовая КЗ}}(3)$$

- период оборачиваемости КЗ:

$$\text{ПОКЗ} = \frac{365}{\text{КОКЗ}}(4)$$

Таблица 5 – показатели оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

Показатели	Период			Отклонение 2015г./ 2016г.	Отклонение 2016г./2015г.
	2014г	2015г.	2016г.		
Коэффициент оборачиваемости ДЗ (в оборотах)	4,4	2,1	2,5	-2,3	0,4
Период оборачиваемости ДЗ (в днях)	83	174	146	91	-28
Коэффициент оборачиваемости КЗ (в оборотах)	93,5	77,97	8,8	-15,53	-69,17
Период оборачиваемости КЗ(в днях)	4	5	42	1	37

На основе данных таблицы можно сказать о том, что оборачиваемость ДЗ в 2015 году сократилась на 2,3 оборота по сравнению с прошлым годом, а в 2016 году возросла на 0,4 оборота, что свидетельствует об незначительном улучшении платежной дисциплины покупателей и уменьшении продаж с отсрочкой платежа.

С ростом оборачиваемости ДЗ с каждым годом повышается также и период оборота ДЗ, что является плачевной тенденцией для фирмы, так как повышает риск её непогашения.

Оборачиваемость КЗ в 2015 году по сравнению прошлым годом сократилась на 15,53 оборота, а в 2016 году по сравнению с 2015 годом ещё на 69,17 оборота и составила 8,8 оборота, что является положительным моментом для организации.

Тем не менее на данном предприятии средний период оборота краткосрочных обязательств не больше среднего периода оборота краткосрочной ДЗ. В этой связи предприятию следует обратить внимание на эту проблему, поскольку задержка с взысканием ДЗ приводит к увеличению просроченной КЗ, что повлечет за собой начисление штрафов, как по договорам, так и по платежам в бюджетные и внебюджетные фонды; увеличение спроса на кредит, в результате чего увеличиваются затраты на уплату процентов по кредиту; отсутствие оборотных средств для оптимального производства.

Для рассматриваемого предприятия можно рекомендовать факторинг для улучшения управления оборотным капиталом.

Факторинговые компании выполняют кредитование предприятия-продавца в форме предварительной оплаты долговых требований по платежным документам, как правило в размере от 70 до 90% суммы долга в зависимости от фактора риска. Величина комиссии колеблется от 1% до 3% долга.

- Сумма КЗ за 2016 год составляет 775583 тыс.руб.;
- средний уровень финансирования ДЗ со стороны банка составит 80%;
- срок просрочки платежа составит 6 месяцев;
- размер комиссии составит 2% от суммы долга;
- процентная ставка по кредиту составит 20% в год.

Далее оценим эффект использования от использования факторинга для организации.

Исходя из данных произведем расчет ДЗ, которую будет финансировать факторинговая компания и найдем дополнительные затраты организации на факторинговую операцию.

$$\text{ДЗ} = 775583 * 0,8 = 620466,04 \text{ тыс.руб.}$$

Остальная часть задолженности (от 10 до 30%) за удержанием комиссии перечисляется после инкассации долга.

$$\text{Комиссионное вознаграждение} = 775583 * 0,02 = 15511,66 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{Плата за пользование кредитом} = (775583 * 0,8) * (0,2/12 * 6) = 62046,64 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{Общая сумма расходов составит} = 15511,66 + 62046,64 = 77558,3 \text{ тыс.руб.}$$

Остальную часть долга факторинговая организация перечислит после инкассации задолженности.

Оборотный капитал составляет значительную часть всего имущества (активов) предприятия. Он является неотъемлемой частью непрерывного потока хозяйственных операций и его задачей является обеспечение непрерывности процесса производства. Механизм определения потребностей, состава, структуры, источников формирования, регулирования, управления и использования оборотного капитала оказывает активное влияние на ход производства, выполнение текущих производственных и финансовых планов, и является важным критерием в определении прибыли предприятия. При определении политики управления оборотным капиталом предприятию руководству необходимо помнить, что отсутствие контроля за уровнем текущей платежеспособности может привести к финансовой неустойчивости, к недостатку денежных средств для финансирования операционной и инвестиционной деятельности, а при усугублении финансового состояния – к банкротству.

Библиографический список

1. Бусыгин А.В. Предпринимательство: Учебник для вузов. М.: Экзамен, 2015. 639 с.

2. Баканов М.И., Мельник М. В., Шеремет А.Д. «Теория экономического анализа» изд. «Финансы и статистика», М., 2015 г - 289 с.
3. Басовский Л. «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности» «Инфра-М», М., 2014г. – 336
4. Баскакова О.В., Сейко Л.Ф. Экономика предприятия (организации), изд. «Дашков и К», М., 2014 г. -372 с.
5. Бланк И.А. «Управление активами и капиталом предприятия», изд. «Ника-Центр», Киев, 2014г. - 448 с.
6. Бухгалтерская отчетность ООО «РУСКОМ-АГРО» за 2014-2016 гг.