

Е.Ю. Карпычева

ЭФФЕКТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ КАК ФАКТОР УВЕЛИЧЕНИЯ ПРИБЫЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ САМОСТОЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Данная статья раскрывает важность одного из наиболее значимых показателей финансово-экономического успеха предприятия, которым является грамотное управление оборотными средствами. Представлены различные подходы к управлению оборотными средствами предприятий.

Ключевые слова: предприятие, оборотные средства, модель, прибыль, эффективность.

Эффективность деятельности предприятий во многом зависит от объема и структуры капитала, авансированного в их финансово-хозяйственную деятельность. Недостаток оборотных средств приводит к нарушению устойчивого производственно-экономического цикла, потере ликвидности и низкий уровень процента прибыли, а излишек - неоправданно завышенные размеры финансирования. Это требует всестороннего и глубокого изучения существующих в настоящее время подходов к управлению оборотными средствами предприятий с точки зрения повышения их прибыльности и финансовой самостоятельности.

Исследования показали, что в современной финансово-экономической теории и практике управление оборотными средствами не рассматривается как системное явление. Структурные элементы оборотных средств в процессе принятия менеджмент-решений рассматриваются обособленно друг от друга, при этом не учитывается их взаимозависимость. Все это обуславливает необходимость целостного подхода к управлению оборотными средствами. Для реализации системного подхода предлагается алгоритм принятия менеджмент-решений по управлению оборотными средствами, включающий четыре основных блока (рис. 1).

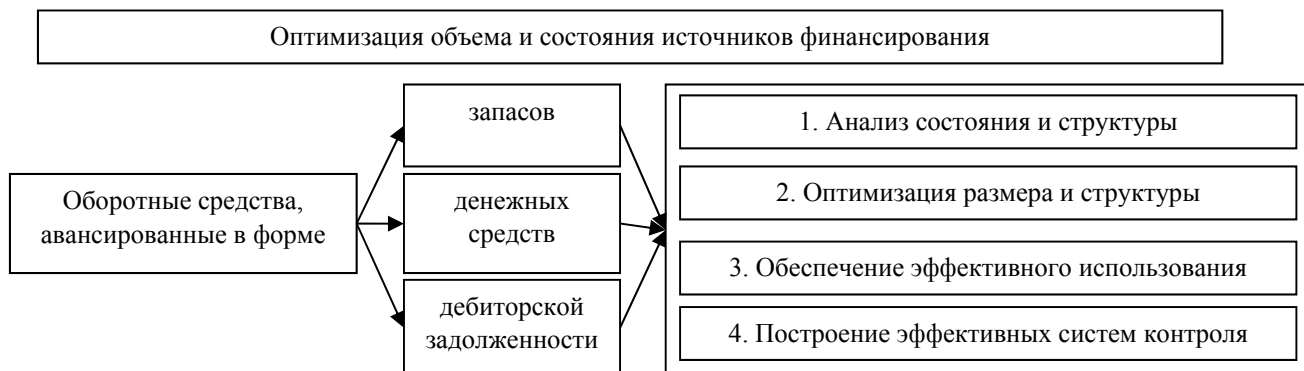


Рисунок 1 - Этапы принятия менеджмент-решений по управлению оборотными средствами предприятия

Очень важно адаптировать каждый блок компонентов при управлении оборотными средствами под свои нужды. Чтобы предприятие имело возможность постоянно улучшать качество управления оборотными средствами, необходимо распределить приоритеты и сделать основной упор, от которого будет зависеть все финансовое состояние в целом [4].

В процессе принятия менеджмент-решений по управлению оборотными средствами выделяются четыре этапа. Первый этап – осуществление анализа оборотных средств посредством расчета абсолютных и относительных показателей. На основе такого анализа делается заключение об эффективности использования средств, авансированных в оборотный капитал, выявляется взаимозависимость

зависимость всех элементов оборотного капитала и определяются направления менеджмент-решений. Второй этап – детальный расчет оптимального размера и структуры оборотных средств в общей его сумме и в разрезе отдельных видов. При этом следует определить сумму оборотных средств, необходимую для осуществления бесперебойной работы предприятия и своевременного и полного погашения всех обязательств. Для этого можно использовать комплекс моделей. На данном этапе также вычисляются основные источники финансирования, формирующие оборотные активы, которые должны привлекаться с учетом их оптимального соотношения на экономически обоснованных условиях. В целом, оптимизация должна быть направлена на то, чтобы при мини-

мальном размере оборотных средств и оптимальном соотношении источников его финансирования предприятие получало максимальный процент прибыли. Третий этап - обеспечение наиболее эффективного использования оборотных средств. Для этого вырабатывается комплекс мер по ускорению оборачиваемости оборотного капитала, увеличению его рентабельности, обеспечению платежеспособности, ликвидности и финансового развития предприятия на современном рынке. Для увеличения эффективности использования средств в запасах целесообразно реализовать целый комплекс маркетинговых мер:

- рационально организовывать приемку, хранение и транспортировку материально-производственных запасов;
- улучшать их структуру;
- улучшать работу маркетинга по изучению спроса на выпускаемую продукцию;
- находить наиболее выгодные пути поиска сбыта и реализации выпускаемой продукции;
- увеличивать объем производства и реализации продукции;
- улучшать качество и ассортимент выпускаемой продукции;
- снижать сверхнормативные производственные запасы готовой продукции и незавершенного производства.

Для роста эффективности использования оборотных средств, авансированных в дебиторскую задолженность, необходимо выполнять следующие условия:

- грамотно строить и реализовывать управленческие решения;
- своевременно и правильно составлять договоры поставки необходимой продукции;
- оформлять оперативно и грамотно расчетно-платежные документы;
- вести своевременно учет поставки и реализации ресурсов;
- анализировать финансовое состояние контрагентов и представлять результаты анализа менеджерам;
- устранять просроченную дебиторскую задолженность [2].

Менеджмент-решения, направленные на повышение рациональности использования денежных средств, предполагают осуществление следующих мероприятий:

- использование флуота;
- увеличение безналичных расчетов;
- ускорение инкассации дебиторской задолженности;
- открытие выгодной кредитной линии в банках;
- ускорение инкассации денежных средств;
- использование в отдельные периоды практики частичной предоплаты поставляемой продукции.

Четвертый этап – это построение эффективной системы контроля принятия менеджмент-решений, которая организуется в рамках общей системы контроля на предприятии и предполагает сокращение излишних объемов или возмещение недостатка денежных средств и запасов, маневрирование дебиторской задолженностью. В результате, контроль оборотных средств может стать одним из факторов результативного функционирования предприятия.

Одной из важных задач в эффективном управлении оборотными средствами является разработка моделей, в которых должны быть учтены все параметры оптимизации, основные факторы влияния на них, а также установлены ограничения на принимаемые ими значения. В работах отечественных и зарубежных ученых, рассматривающих проблему рационального управления оборотными средствами, представлено множество моделей. В частности, для управления денежными средствами используется модель Баумоля, а также ее модификация – модель Миллера-Орра. Следует отметить, что использование таких экономико-математических моделей для эффективного управления оборотными средствами ограничено по двум причинам: во-первых, они применяются при наличии стабильных условий хозяйствования; во-вторых, затраты на их реализации слишком высоки.

Управление запасами приводит к необходимости минимизации косвенных потерь при иммобилизации средств из оборота. Попытки найти решение данной проблемы нашли свое отражение в модели определения оптимального размера заказа и ее модификациях. Такой подход, несмотря на свою большую значимость, все же не рассматривает управление оборотными средствами как системное явление.

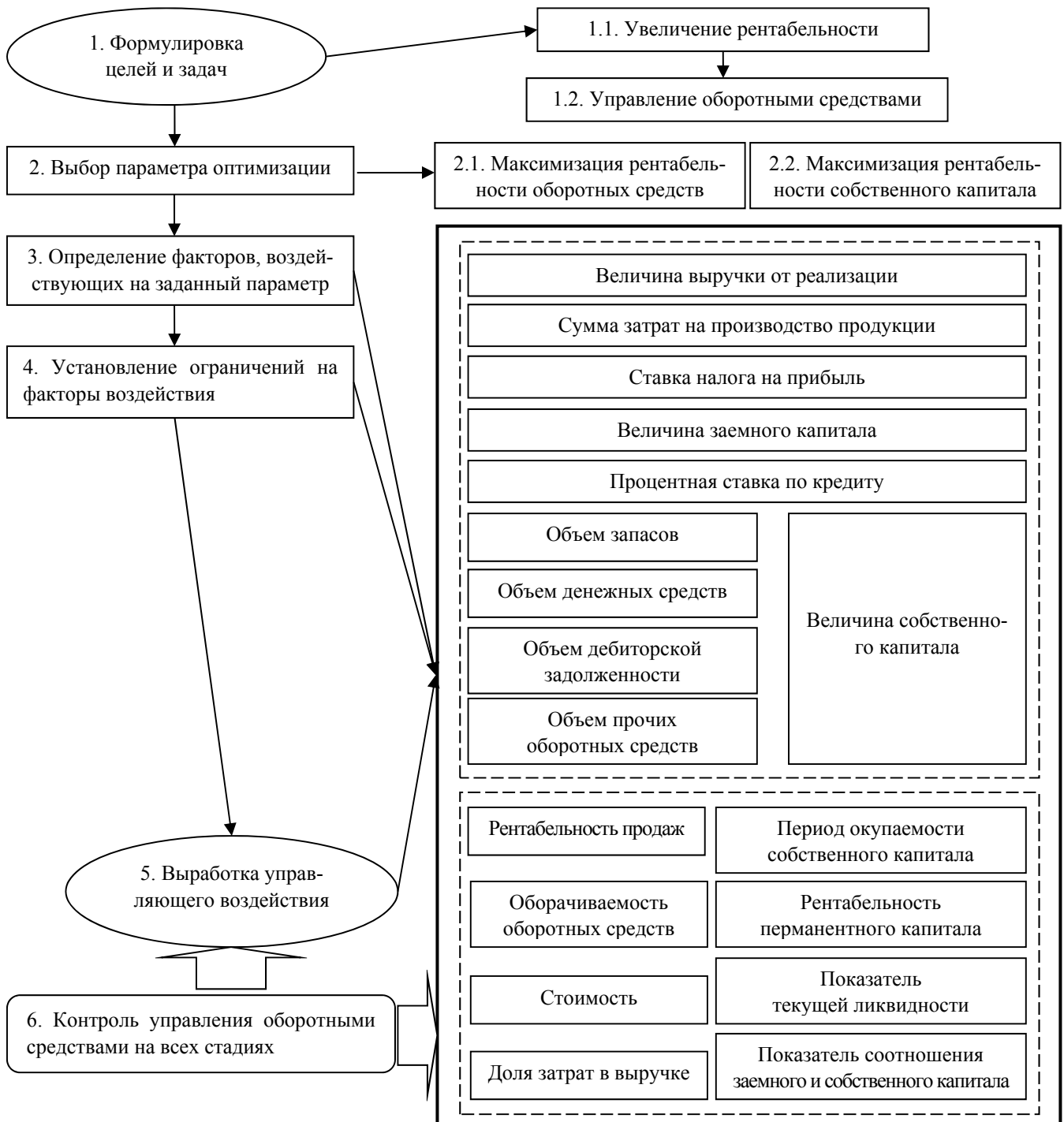


Рисунок 2 - Модель управления оборотными средствами

Современные условия хозяйствования диктуют свои нормы и ограничения для предприятий. Однако все также актуальным остается вопрос дополнительных возможностей привлечения средств в производство и иммобилизации их из оборота. Все это требует анализа состояния дебиторской и кредиторской задолженности. Взаимосвязь заемных средств и средств, отвлекаемых в расчеты, изучали такие ученые, как В.В. Нитецкий и А.А. Гаврилов [3]. Модель, разработанная этими авторами, позволяет заранее знать и оценивать эффективность хозяйственных связей кредитуе-

мых предприятий. Данный подход весьма важен для инвесторов, однако трудоемок в использовании в силу сложности экономической интерпретации логарифмической зависимости.

Выявленные недостатки существующего инструментария управления оборотными средствами позволяют сделать вывод о необходимости разработки модели управления оборотными средствами на основе системно-целостного подхода. Показателем эффективности при разработке новой модели является получение наибольшего уровня прибыли с использованием минимально необхо-

димого для бесперебойной работы предприятия объема оборотных средств. Существенное условие при этом - ускорение их оборачиваемости. Критерием эффективности при создании модели является рентабельность оборотных средств. Цель разработки модели - повышение эффективности деятельности предприятия посредством грамотного управления оборотными средствами (рис. 2).

Процесс управления оборотными средствами сводится к трактовке объема и структуры текущих активов, источников их покрытия и оптимального соотношения между ними, достаточного для обеспечения рациональной деятельности предприятия. Следовательно, разрабатываемую модель можно представить посредством максимизации двух целевых функций: рентабельности оборотных активов и рентабельности собственного капитала. Для этого параметры оптимизации необходимо представить в едином виде и установить на них числовые ограничения.

При решении задачи максимизации рентабельности собственного капитала, устанавливая ограничения на величину выручки и затрат, необходимо принять их за оптимизированные значения для максимальной рентабельности оборотного капитала. В данном конкретном случае процентная ставка налога на прибыль – постоянная величина, используемая в каждой из моделей при расчете чистой прибыли. Следует отметить, что для реализации данной модели необходимо учитывать цены на выпускаемую продукцию исходя из прогнозируемого объема выпуска.

Увеличение эффективности использования оборотных средств необходимо завершить с учетом оптимального значения величины заемного капитала и ставки кредитования. Для внедрения такой модели необходимо выполнение следующих условий:

- сокращение продолжительности производственного цикла. Для этого необходимо использование механизации и автоматизации производственных процессов, более полное использование производственных мощностей предприятия, модернизация организации материально-технического снабжения;

- снижение периода времени пребывания оборотных средств в производственных запасах путем исполнения конкретных договорных условий поставок и обеспечения путей их выполнения, оптимального выбора поставщиков, налаженной работы логистических процессов;

- сокращение времени пребывания оборотных средств в незавершенном производстве посредством модернизации применяемой техники и технологии, максимально полной загрузки производственных мощностей предприятия;

- сокращение времени нахождения средств в

дебиторской задолженности путем систематического наблюдения за ее состоянием. Следует своевременно выявлять и исключать недопустимые виды дебиторской задолженности, например, товары отгруженные, не оплаченные в срок; поставщики и покупатели по претензиям и штрафам; задолженность по расчетам возмещения материального ущерба; задолженность по статье «прочие дебиторы». В условиях высокого темпа инфляции всякая отсрочка платежа приводит к тому, что предприятие реально получает лишь несущественную долю стоимости реализованной продукции, поэтому целесообразно расширить систему авансовых платежей;

- ускорения оборачиваемости денежных активов и применение системы авансовых платежей. Резервами ускорения оборачиваемости денежных средств на предприятии выступают: ускорение их инкассации, при котором снижается остаток денежных активов в кассе, увеличение безналичных расчетов.

Управление оборотными средствами современных предприятий направлено на их формирование в необходимом и достаточном объеме при наименьших затратах, а также повышение эффективности их использования. Проблема оптимального выбора тактики и стратегии формирования оборотных средств в практике деятельности предприятий в современных условиях хозяйствования решается методом проб и ошибок. При недостатке собственных источников формирования оборотных средств многие предприниматели привлекают заемные средства. Однако это может привести к потере платежеспособности, поэтому необходимо выбрать правильную стратегию и тактику формирования оборотных средств. Одним из основных моментов в определении стратегии развития предприятия является принятие правильных, дальновидных, хорошо спланированных решений. Как правило, большинство предприятий формирует стратегию управления оборотными средствами в качественных терминах, которые не являются четкими целевыми установками, что затрудняет оценку достигнутых результатов, в сравнении с прогнозируемыми показателями. В связи с этим, предприятиям необходимо использовать новые модели, разработанные на основе системного подхода с учетом специфики деятельности, где в качестве основных параметров и переменных выступают характеристики финансово-экономического состояния предприятия на момент принятия решений. Это позволяет оценивать варианты развития и формулировать целевые установки, т.е. подходить к формированию вариантов принятия решений.

Актуальность темы увеличения прибыльности и финансовой самостоятельности предприятия при помощи эффективного управления оборот-

ными средствами обусловлена необходимостью более тщательного исследования и анализа, а также научно обоснованной комплексной методики, позволяющей руководству предприятия анализировать финансовое состояние (бюджет) и оценивать перспективы его изменения, связанные с управлением оборотных средств предприятия в современных рыночных условиях. Создание эффективной модели управления оборотными средствами на предприятии позволит наиболее рационально и грамотно использовать оборотные средства с минимальными рисками и максимально извлеченной из этого кругооборота прибылью.

Список литературы:

1. Батычко, В.Т. Муниципальное право [Текст]: конспект лекций / В.Т. Батычко. - Таганрог: ТТИ ЮФУ, 2010. – 52 с.
2. Бланк, И.А. Основы финансового менеджмента [Текст] / И.А. Бланк. - Киев, 2008. – 348 с.
3. Нитецкий, В.В. Финансовый анализ в аудите: Теория и практика [Текст]: учебное пособие / В.В. Нитецкий, А.А. Гаврилов. - М.: Дело, 2011. – 152 с.
4. Шатунов, А.Н. Алгоритмизация процесса выбора стратегии управления оборотным капиталом [Текст] / А.Н. Шатунов // Экономика предпринимательства // Вестник ОрелГИЭТ. – 2009. - №9(10). – С. 57-63.

Карпычева Екатерина Юрьевна

*аспирантка кафедры математики, информатики и информационных технологий
Орловского государственного института экономики и торговли
E-mail: Katyuffka31@mail.ru*