

И.С. Третьякова  
Научный руководитель: к.э.н., доцент И.В. Герентьева  
*Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета*  
602264, г. Муром, Владимирская обл., ул. Орловская, д. 23  
E-mail: imorzhakova@mail.ru

### Управление оборотными активами предприятия

Рациональное управление оборотными средствами имеет исключительно важное значение, поскольку оказывает значительное влияние на общую эффективность использования всей совокупности финансовых ресурсов, привлекаемых организацией. От состояния, состава, структуры, скорости оборота оборотных средств во многом зависит финансовое положение предприятия и его устойчивость на финансовом рынке.

Организация управления оборотными средствами выступает важным этапом в управлении предприятием и предполагает следующий комплекс мероприятий: определение состава и структуры оборотных средств, плановой потребности в них; определение источников формирования оборотных средств и поиск их оптимального соотношения; оценка эффективности использования оборотных средств и разработка мероприятий по совершенствованию управления ими.

Экономическая работа в области управления оборотными активами должна быть направлена на решение трех важных проблем: оптимизация размера запасов, минимизация дебиторской задолженности, а также регулирование потоков денежных средств.

Большое влияние на производственные и финансовые результаты предприятия оказывает состояние материально-производственных запасов. Следует отметить, что многими учеными анализ запасов сводится к анализу запасов сырья и материалов. Однако общая величина запасов, отражаемых во втором разделе баланса, включает не только производственные запасы, но и запасы готовой продукции и незавершенного производства. Как недостаток, так и излишек запасов отрицательно сказываются на деятельности организации, что проявляется в увеличении издержек и сокращении прибыли. Наличие недостаточного объема товарно-материальных ценностей приводит к снижению производительности труда, нарушению ритмичности производства и, как следствие, - к сокращению объема выпускаемой продукции, наложению штрафных санкций в результате невыполнения договорных обязательств перед покупателями. Излишний объем запасов – к их физическому и моральному старению, росту издержек на хранение, неполучению потенциальных доходов из-за связывания финансовых ресурсов в запасах. Таким образом, управление запасами должно быть направлено, прежде всего, на оптимизацию их общего размера и структуры, минимизацию затрат по их обслуживанию и обеспечение эффективного контроля за их движением. Решить эти задачи возможно на основе применения комплексной системы по управлению запасами, которая предполагает выполнение следующих этапов [1]:

1. выбор методов классификации (например, ABC-XYZ) и оценки запасов (оценка по себестоимости единицы запасов; метод средних цен; метод ФИФО);
2. определение оптимального объема запасов, используя следующие модели: с фиксированным размером заказа; с фиксированным интервалом времени между заказами; с установленной периодичностью пополнения запасов до установленного уровня; модель «минимум-максимум»;
3. выбор методов контроля над уровнем запасов;
4. разработка графика поставок запасов на склад и организация их складирования;
5. разработка графика реализации готовой продукции.

Другой важнейшей составляющей оборотных активов организации является дебиторская задолженность. Управление этим видом актива должно быть направлено на расширение объема реализации продукции при оптимизации общего размера задолженности и обеспечении своевременной ее инкассации. Определение подходов, этапов, методов и организация контроля за состоянием дебиторской задолженности, текущая работа с ней зависит от специфики самого предприятия, требует пристального внимания руководителя финансовой службы и его подчиненных.

В системе управления финансами предлагаются различные мероприятия по управлению дебиторской задолженностью, среди которых следует выделить следующие [2]:

- диверсификация контрагентов с целью сокращения риска неуплаты обязательств;
- исключение из числа партнеров организаций с повышенной степенью риска;

## Секция 35. Финансы и бухгалтерский учет

- выявление финансовых возможностей по предоставлению предприятием товарного (коммерческого кредита), а также определение оптимальной суммы денежных средств, отвлекаемых в дебиторскую задолженность;
- предоставление скидки на продукцию, в том числе за оплату раньше назначенного срока надежным дебиторам;
- использование возможности оплаты дебиторской задолженности различными финансовыми инструментами, например векселями, ценными бумагами;
- обеспечение условий оперативного взыскания задолженности;
- формирование системы штрафных санкций за просрочку исполнения обязательств контрагентами и др.

Актуальность управления денежными потоками заключается в том, что они обслуживают все аспекты финансово-экономической деятельности предприятия, снижают риск неплатежеспособности, а также способствуют ускорению оборачиваемости капитала.

Управление денежными потоками позволяет выявить уровень достаточности денежных средств, их оптимизировать, а также эффективно использовать. Задачи, решаемые в процессе управления денежными потоками [2]:

- сбалансированность объемов денежных потоков;
- синхронизация денежных потоков во времени;
- максимизация положительного денежного потока;
- минимизация отрицательного денежного потока;
- максимизация чистого денежного потока с последующей оптимизацией среднего остатка денежных средств за определенный период времени;
- повышение отдачи от вложенных денежных средств посредством капитализации прибыли и снижения финансовых рисков.

В краткосрочном периоде методы оптимизации дефицитного денежного потока направлены на проведение мероприятий по ускорению привлечения денежных средств и замедлению их выплат, в долгосрочном – на рост объема положительного денежного потока и снижение объема отрицательного потока.

Способы оптимизации избыточного денежного потока связаны с активизацией инвестиционной деятельности предприятия, направленной на досрочное погашение долгосрочных кредитов банка, увеличение объема реальных и финансовых инвестиций.

Синхронизация денежных потоков предполагает устранение сезонных и циклических различий в формировании как положительных, так и отрицательных денежных потоков, а также оптимизацию средних остатков денежной наличности.

Обеспечение увеличения суммы чистого денежного потока возможно за счет проведения следующих мероприятий: снижения суммы постоянных и переменных издержек; проведения эффективной налоговой политики; реализации неиспользуемых видов основных средств и запасов; усиления претензионной работы по возврату дебиторской задолженности.

В качестве оперативного управления денежными потоками целесообразным является составление платежного календаря, отражающего график поступления денежных средств от всех видов операций в течение определенного прогнозного периода времени, а также график предстоящих платежей (налогов, заработной платы, погашения кредитов и т.д.).

Таким образом, управление оборотными активами необходимо для удовлетворения потребностей в приобретении различных элементов оборотных активов, обеспечения соответствия их объемов объемам финансово-хозяйственной деятельности, максимизации прибыли и минимизации расходов при допустимом уровне риска. Рациональное и эффективное использование оборотных средств способствует увеличению финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности.

### Литература

1. Заварзина Е.В. Управление материально-производственными запасами / Е.В. Заварзина // Апробация. – 2014. - №11. – с. 48-49.
- Анисимов Ю. Совершенствование системы управления оборотным капиталом на предприятии / Ю. Анисимов // РИСК: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. - 2011. - №3, Ч. 2. - с. 409-415.