

УДК 336.6

Харина Полина Александровна,
магистрант,
ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет
имени первого Президента России Б.Н.Ельцина»
г.Екатеринбург, Российская Федерация

Моисеева Наталья Николаевна,
кандидат экономических наук, доцент,
кафедра Финансов, денежного обращения и кредита,
Высшая школа экономики и менеджмента,
ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет
имени первого Президента России Б.Н.Ельцина»
г.Екатеринбург, Российская Федерация

УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ: ОТ ТЕОРИИ К ПРАКТИКЕ

Аннотация:

Именно от оборотного капитала зависит непрерывность деятельности экономического субъекта, но при этом чрезмерное количество оборотных активов приводит к снижению рентабельности. Оборотный капитал играет важнейшую роль в экономической деятельности предприятия, поэтому политика управления оборотным капиталом должна оставаться под пристальным вниманием и тщательным контролем.

Ключевые слова:

оборотный капитал, финансовый цикл, политика управления оборотным капиталом

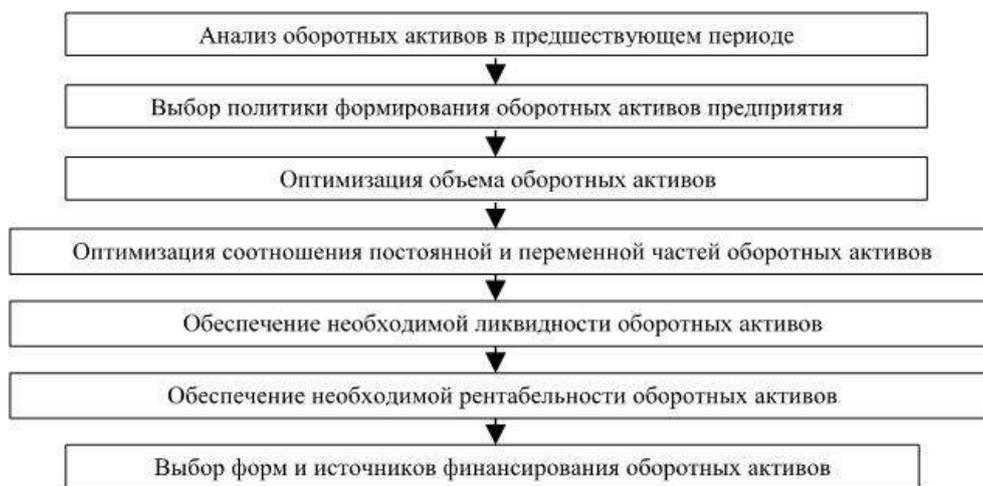
Актуальность темы работы состоит в том, эффективное функционирование предприятия напрямую зависит от грамотного управления, имеющегося у него ресурсами, в частности – от оборотного капитала. Иными словами, можно сказать, что от состояния оборотного капитала, от рациональной политики управления им зависит финансовое положение предприятия. Неэффективное управление оборотным капиталом, влекущее за собой проблемы с его движением, может привести к приостановлению производственного процесса. Это показывает высокую роль оборотного капитала для любого российского предприятия в обеспечении непрерывности производственного процесса.

Немаловажным является тот факт, что при раскрытии понятия оборотного капитала необходимо уточнить его взаимосвязь с понятиями «оборотные средства» и «оборотные активы». В процессе своего движения оборотный капитал оказывается вложенным в оборотные активы предприятия. Понятие «оборотные средства» было актуально ранее, но с появлением рынка ценных бумаг, депозитных операций и с переходом экономики на рыночные отношения появилось понятие «оборотный капитал», которое намного шире, чем понятие «оборотные средства».

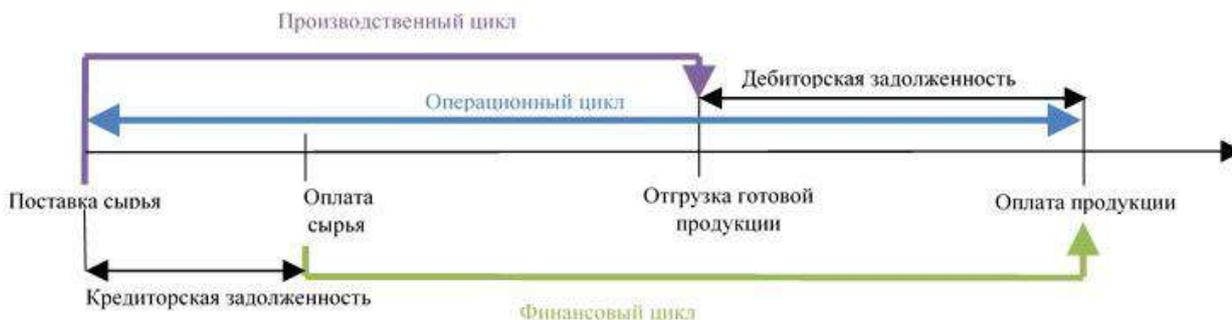
Вопросы методов управления оборотным капиталом чрезвычайно актуальны для коммерческих предприятий, целью которых является извлечение прибыли. Состояние и оптимальная структура оборотных средств напрямую связаны с эффективностью работы предприятия и с получением им прибыли. Благодаря политике управления оборотным капиталом возможно снижение затрат на хранение излишней готовой продукции, денежных средств, чрезмерных запасов сырья и материалов.

В первую очередь необходимо дать определению понятию «оборотный капитал». По мнению М.В. Романовского: «Оборотный капитал – это денежные средства и другое имущество, которое организация использует для осуществления своей текущей деятельности, непрерывно участвующие во всех стадиях кругооборота капитала одновременно» [1, с. 281]. Роль оборотного капитала обусловлена выполнением им определенных функций. Ученые Белоножко М.Л. и Скифская А.Л. присваивают следующие функции:

- производственная – происходит денежное обеспечение непрерывности процесса производства;
- платежно-расчетная – оказывает влияние на сферу производства, сферу обращения, состояние расчетов [2, с. 171-172].

Рисунок 1 – Этапы управления оборотными активами⁴⁴

Общая сумма оборотных средств предприятия оборачивается в течение операционного цикла. Частью операционного цикла является финансовый цикл, в котором участвуют только собственные оборотные средства. Каждое предприятие проходит через цикл операционной деятельности. В этот период осуществляется закупка материально-производственных запасов, происходит процесс производства готовой продукции, которая в последствии реализуется за наличные денежные средства или в кредит, далее осуществляется погашение дебиторской задолженности за счет поступления денежных средств от покупателей. На рисунке 2 мы можем увидеть структуру операционного, производственного и финансового циклов.

Рисунок 2 – Оборачиваемость оборотных средств предприятия⁴⁵

В управление оборотными производственными фондами и запасами готовой продукции входят мероприятия по определению минимальной потребности в оборотных средствах (расчет планового размера для непрерывного производственного процесса, реализации продукции) и управление запасами. Желательно, чтобы размер минимальной потребности в оборотных средствах покрывалась за счет собственных источников финансирования. В таком случае будет гарантироваться непрерывность производства, и уровень финансового состояния будет устойчивым.

Выделяют три метода расчета минимальной потребности в оборотных средствах. К ним относятся:

- метод прямого счета;
- аналитический метод;
- коэффициентный метод [5, с. 233].

Причем метод прямого счета считается основным. При использовании данного метода берется во внимание каждая группа товарно-материальных ценностей. Для расчета минимальной потребности однодневный расход сырья, материала или полуфабриката умножается на норму запаса в днях. Как правило, величина однодневного расхода отображается в смете затрат на производство. Для нахождения нормы запаса в днях нужно учитывать временные затраты на транспортировку, приемку, приготовление материалов для производственного процесса, запас склада, страховой или гарантийный запас.

Аналитический и коэффициентный методы используются для проверки и корректировки минимальной потребности в оборотных средствах.

Далее определим составляющие мероприятий по управлению оборотным капиталом:

⁴⁴ Составлено автором по [3, с. 365]

⁴⁵ Составлено автором по [4, с.78]

- управление оборотными производственными фондами и запасами готовой продукции;
- управление дебиторской задолженностью;
- управление денежными активами;
- управление портфелем ценных бумаг предприятия [6, с. 202].

Неэффективное управление оборотным капиталом, влекущее за собой проблемы с его движением, может привести к приостановлению производственного процесса. Это показывает высокую роль оборотного капитала для любого российского предприятия в обеспечении непрерывности производственного процесса.

Вопросы методов управления оборотным капиталом чрезвычайно актуальны для коммерческих предприятий, целью которых является извлечение прибыли. Состояние и оптимальная структура оборотных средств напрямую связаны с эффективностью работы предприятия и с получением им прибыли. Благодаря политике управления оборотным капиталом возможно снижение затрат на хранение излишней готовой продукции, денежных средств, чрезмерных запасов сырья и материалов. В процессе управления оборотным капиталом главной задачей является формирование необходимого объема, оптимизация состава и обеспечение их эффективно-го использования. Для этого осуществляются: анализ оборотных активов предприятия в предшествующем периоде, выбор политики формирования оборотных активов предприятия, оптимизация объема оборотных активов, оптимизация соотношения постоянной и переменной частей оборотных активов, обеспечение необходимой ликвидности оборотных активов, обеспечение необходимой рентабельности оборотных активов. Более того, важен выбор методов управления оборотным капиталом и отдельными его элементами.

В рыночной экономике оборотные средства приобретают важное значение, ведь именно они являются частью капитала, которая переносит свою стоимость на созданный продукт полностью и возвращается в компанию в виде денежных средств в конце каждого кругооборота капитала. Эффективное регулирование длительности операционного и финансового циклов поддерживает ликвидность и платежеспособность предприятия на должном уровне.

Особенно важным остается тот факт, что управление оборотным капиталом влияет на возможность развития предприятия в целом. Излишки оборотных влекут за собой невозможность инвестирования свободных денежных средств в модернизацию предприятия, неэффективность использования денежных ресурсов.

Методы управления оборотным капиталом как часть финансовой политики предприятия не теряют своей актуальности благодаря прямому влиянию их на ликвидность, платежеспособность, финансовую устойчивость организации, а также рентабельность.

Список используемых источников

1. Прокопьева Т.В. Планирование и бюджетирование: учебное пособие / Т.В. Прокопьева - Рубцовск: Рубцовский индустриальный институт, 2014. – 127с.
2. Белоножко М.Л. Государственные и муниципальные финансы: учебное пособие / М.Л. Белоножко, А.Л. Скифская. – Санкт-Петербург : Интермедиа, 2014. – 208 с.
3. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами: учебное пособие / И.А. Бланк. – Москва : Омега-Л, 2013. – 768 с.
4. Ибрагимов Р.Г. Корпоративные финансы. Финансовые решения и ценность: учебник / Р.Г. Ибрагимов. – Москва: Юрайт, 2016. – 279 с.
5. Виноградова М. В. Организация и планирование деятельности предприятий: учебное пособие / М. В. Виноградова, З. И. Панина. – Москва: Дашков и К, 2015. – 448 с.
6. Гребенников П.И. Корпоративные финансы: учебник / П.И. Гребенников. – Москва: Юрайт, 2016. – 254 с.

Kharina Polina,
Master student,
Ural Federal University
named after the first President of Russia B.N.Yeltsin
Ekaterinburg, Russian Federation

Mokeyeva Natalia,
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,
Department of Finance, Money Circulation and Credit,
Graduate School of Economics and Management,
Ural Federal University
named after the first President of Russia B.N.Yeltsin
Ekaterinburg, Russian Federation

MANAGEMENT OF CURRENT CAPITAL: FROM THEORY TO PRACTICE

Abstract:

It is from working capital that depends on the effectiveness of economic growth, as well as with excessive amounts of current assets. Working capital plays an important role in the economic activity of the enterprise, therefore the policy of working capital management should remain under close scrutiny and careful control.

Key words:

working capital, financial cycle, working capital management policy