

*Ибраева Алия Физировна
студентка 2 курса магистратуры
Лениногорский филиал
Казанский национальный исследовательский технический
университет им. А.Н. Туполева-КАИ
Россия, г. Лениногорск
e-mail: ibraevaaf@stud.kai.ru*

*Научный руководитель: Полюшко Ю.Н.
кандидат экономических наук,
доцент кафедры экономики и менеджмента,
Лениногорский филиал
Казанский национальный исследовательский технический
университет им. А.Н. Туполева-КАИ
Россия, г. Лениногорск*

РЕЗЕРВЫ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация: Цель выполнения данной статьи: раскрыть понятие и сущность оборотного капитала предприятия, представить структуру оборотного капитала, рассмотреть методы анализа оборотного капитала предприятия на конкретном примере, проанализировать проблему управления оборотным капиталом предприятия, выявить резервы повышения эффективности управления оборотным капиталом.

Ключевые слова: анализ, управление, предприятие, оборотный капитал, проблемы, резервы роста, мероприятия.

*Ibraeva Aliya Fizirovna
2nd year master student,
Leninogorsk branch
Kazan National Research Technical University. A.N. Tupolev-KAI
Russia, Leninogorsk*

*Scientific adviser: Polyushko Yu.N.,
candidate of economic sciences,
Associate Professor of the Department of Economics and Management,
Leninogorsk branch
Kazan National Research Technical University. A.N. Tupolev-KAI
Russia, Leninogorsk*

RESERVES FOR INCREASING THE EFFICIENCY OF WORKING CAPITAL MANAGEMENT OF THE ENTERPRISE

***Abstract:** The purpose of this article is to reveal the concept and essence of the working capital of an enterprise, to present the structure of working capital, to consider methods for analyzing the working capital of an enterprise on a specific example, to analyze the problem of managing the working capital of an enterprise, to identify reserves for increasing the efficiency of working capital management.*

Key words: analysis, management, enterprise, working capital, problems, growth reserves, measures.

Как показывает современный опыт ведения бизнеса, одной из стратегических целей деятельности коммерческой организации является извлечение прибыли. Во многом достижение этой цели зависит от эффективности управленческих решений в области управления оборотным капиталом предприятия в целом и его отдельными элементами в частности.

В экономической науке «оборотный капитал» - емкая экономическая категория. На разных этапах развития экономической мысли возникало множество концепций ее качественного содержания. Современная экономическая терминология содержит следующие понятия, которые часто используются как синонимы, но включают смысловые особенности: оборотные средства и оборотные активы [1].

В дополнение к активам оборотного капитала предприятия также создают фонды обращения, которые являются частью оборотных активов бизнеса. Это готовая продукция на складе; отгруженные товары; средства в кассе предприятия и на банковских счетах; задолженность на счетах. Основная цель обращения средств заключается в предоставлении ресурсов для процесса обращения.

По нашему мнению, оборотный капитал или оборотные активы предприятия — это финансовые ресурсы, которые полностью расходуются и возобновляются с определенной цикличностью для обеспечения операционной деятельности предприятия.

Оборотный капитал является одним из составляющих предприятий. Эффективное управление оборотным капиталом играет большую роль в

успешном функционировании предприятия, повышении уровня рентабельности и зависит от большого количества факторов. Каждое предприятие должно иметь достаточное количество оборотных активов (капитала), для того чтобы обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции. От того, насколько эффективно происходит управление оборотным капиталом на предприятии, зависят результаты финансово-хозяйственной деятельности, а соответственно, финансовая устойчивость предприятия в целом.

Цель анализа оборотного капитала — это обнаружение отрицательных показателей и влияния на оборотные активы, а также повышение эффективности их применения.

Главными задачами анализа являются [2]:

- 1) Выявление степени обеспеченности компании оборотным капиталом;
- 2) Исследование состава и структуры оборотного капитала;
- 3) Исследование эффективности применения оборотного капитала на предприятии;
- 4) Разработка мероприятий по повышению эффективности применения оборотного капитала.

Наибольшую долю в оборотном капитале любого предприятия обычно занимают дебиторская задолженность и производственные запасы. Оценка производственных запасов, учитывая разнообразие их видов и характера использования, наиболее сложная и важная реальность активов баланса и финансовый результат деятельности организации.

Процесс управления запасами включает в себя [3]:

- Анализ структуры запасов;
- Выявление дефицитных позиций материальных ресурсов;
- Выбор позиций материальных ресурсов, по которым сформировались излишки запасов и способы их реализации;
- Оценка обеспеченности запасами;
- Определение потребности предприятия в материально-технических ресурсах для обеспечения хозяйственной деятельности предприятия;

- Формирование плана материально-технического снабжения на плановый период.

Потребность в материально-технических ресурсах в структуре оборотного капитала определяется расходами на [4]:

- Основное производство (включая производство комплектующих изделий и запасных частей);

- Изготовление технологической оснастки и инструмента;

- Изготовление нестандартного оборудования и модернизация оборудования;

- Проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ;

- Ремонтно-эксплуатационные нужды;

- Реконструкцию цехов, участков;

- Капитальное строительство;

- Работы социально-культурной и бытовой сфер;

- Формирование запасов.

Отдельно в структуре оборотного капитала предприятия стоит отметить дебиторскую задолженность, поскольку она обеспечивает процесс реализации продукции, а также выступает промежуточным звеном между отгрузкой готовой продукции и поступлением денежных средств за отгруженные товары. Часть дебиторской задолженности составляют безнадежные долги. При наличии дебиторской задолженности увеличиваются текущие финансовые потребности предприятия [5].

Оценка дебиторской задолженности является процедурой, представляющей собой определение рыночной стоимости дебиторской задолженности на дату оценки. Она проводится с учетом сроков её появления, формирования, погашения, а также юридических оснований и прав, на основе которых данная задолженность образовалась.

Таким образом, рассматривая оценку составляющих оборотного капитала нужно отметить, что запасы оцениваются по фактической стоимости, то есть с учетом затрат, связанных с заготовлением, приобретением, транспортировкой,

хранением запасов; дебиторская задолженность оценивается на основе результатов инвентаризации [6].

Финансовое состояние предприятия располагается в непосредственной зависимости от состояния оборотных средств, в связи с этим предприятия обязаны уделять особенное внимание их анализу.

Стабильность структуры оборотного капитала свидетельствует об устойчивом, хорошо налаженном процессе производства и сбыта продукции и, наоборот, существенные структурные изменения – признак нестабильной работы предприятия.

Экономическая сущность оборотного капитала — это то, что он является особенным составляющей непрерывного процесса изготовления. Работая в неизменном движении, оборотные активы (капитал) совершают оборот, который отображается в полном восстановлении процесса производства [7].

Данный процесс можно рассмотреть на рисунке 1.

На основании предоставленного рисунка 1, видно, что оборотные активы (капитал) проходят четыре стадии кругооборота.

Этот оборот представляет собой операционный цикл предприятия. Все это представляет собой период оборота оборотных активов от покупки производственных запасов, по получения валютных средств от реализации продукта либо услуг. Первой стадией являются валютные средства. Они используются для покупки сырья и материалов. Второй стадией является покупка запасов, т. е. в процессе этот пункт преобразуется в готовую продукцию в бухгалтерском балансе.

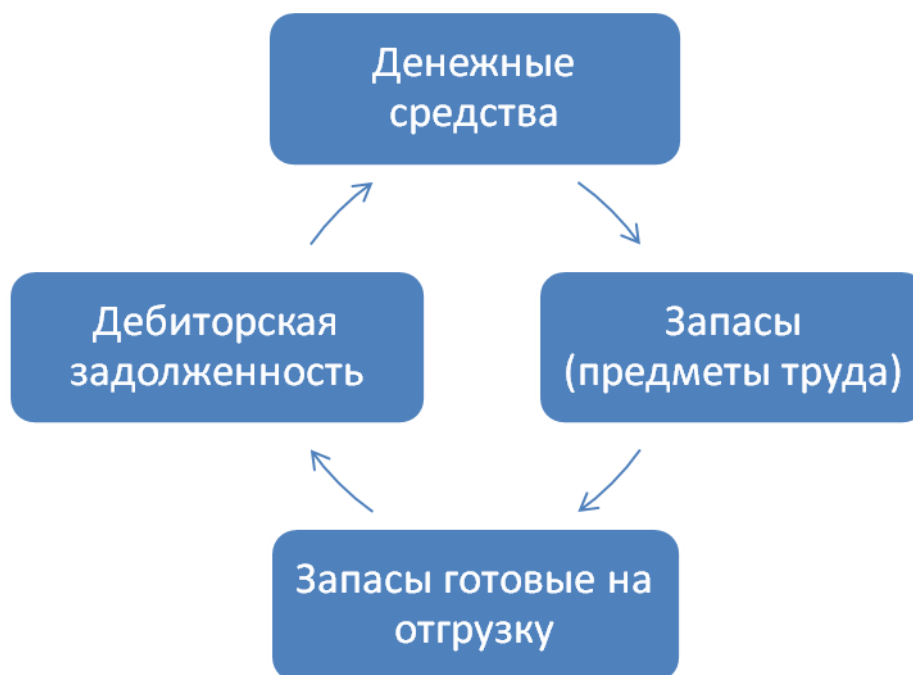


Рисунок 1. Кругооборот оборотного капитала [8]

В третьей стадии происходит отгрузка данных запасов потребителям и по приходу оплаты, переходят в дебиторскую задолженность. Ну и в четвертой стадии воплощение поступления оплаты от потребителей, поэтому переход дебиторской задолженности снова в валютные средства.

Весь данный процесс происходит непрерывно.

Оценка эффективности использования оборотного капитала традиционно проводится путем расчета обобщающих и частных показателей оборачиваемости. Методы и инструменты управления оборотным капиталом различаются по основным его составляющим – управление денежными средствами, запасами, дебиторской задолженностью, краткосрочными финансовыми вложениями. Оборачиваемость оборотного капитала указывает, сколько раз за анализируемый период предприятие использовало средний обычно имеющийся остаток оборотных активов.

Показатель характеризует долю оборотных средств в общих активах предприятия и эффективность управления ими. В то же время, на него накладываются отраслевые индивидуальности производственного цикла. Это

один из главных характеристик для расчета эффективности использования оборотных средств [9]. Рассчитывается по формуле (1):

$$Коб = \frac{Вр}{Осс} \quad (1)$$

Коб- коэффициент оборачиваемости оборотных средств;

Вр - выручка от продаж;

Осс - средняя стоимость оборотных активов предприятия за анализируемый период (год).

Наряду с коэффициентом оборачиваемости рассчитывают показатель оборачиваемости в днях по формуле (2):

$$Тоб = \frac{T}{Коб} \quad (2)$$

где,

Тоб- продолжительность одного оборота в днях;

Коб- коэффициент оборачиваемости оборотных средств;

T- период (количество дней).

Данный показатель, рассчитываемое в днях показывает, за сколько дней предприятие реализует выручку, равную средней величине оборотных средств. Для показателей оборачиваемости, в том числе оборачиваемости оборотного капитала, общепринятых нормативов не существует, их анализируют либо в динамике, либо в сравнение с аналогичными предприятиями отрасли. Слишком низкий коэффициент, не оправданный отраслевыми особенностями, показывает излишнее накопление оборотных активов.

При рассмотрении эффективности работы оборотных средств нужным коэффициентом является расчет коэффициентов дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность - является одним из основных характеристик, позволяющей оценивать финансовую устойчивость предприятия, её деловую активность и оборачиваемость вложенного в оборотные средства денежных средств. Конкретно поэтому рост либо уменьшение предоставленного показателя обязательно должен быть под контролем. При рассмотрении оборачиваемости долгов клиентов имеется формула, в которой взаимодействует

два показателя выручка от реализации и дебиторская задолженность на конец отчетного периода. Поэтому чем больше размер выручки и меньше долгов, это означает лучше для предприятия.

Данное соотношение свидетельствует об действенной работе с клиентами, не позволяющей просрочки долгов и одновременного падения размера выручки. Обратное явление влечет за собой отрицательную оценку деятельности предприятия.

На основании только этого коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается по формуле (3):

$$\text{Кобдз} = \frac{\text{Вр}}{\text{ДЗ}} \quad (3)$$

где,

Кобдз - коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

Вр - выручка от продаж;

ДЗ - среднегодовая сумма дебиторской задолженности.

Так же на основании данного коэффициента рассчитывается период оборачиваемости дебиторской задолженности по формуле (4):

$$\text{ТДз} = \frac{\text{Т}}{\text{Кобдз}} \quad (4)$$

где,

ТДз - период оборачиваемости дебиторской задолженности;

Т - период (количество дней);

Кобдз - коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.

Период оборачиваемости показывает срок, за который происходит расчет клиентов за отгруженную продукцию. На основании этого можно сказать, что чем больше данный показатель, тем хуже для предприятия и его финансовых результатов.

Несомненно, для определения состояния оборотных средств необходимо проанализировать запасы предприятия. Это рассчитывается по показателю оборачиваемость запасов. Данный показатель показывает, как используются

запасы. Он характеризует качество и эффективность управления ими, и выявлению недостатков. Данный показатель рассчитывается по формуле (5):

$$\text{Кобз} = \frac{\text{Вр}}{\text{З}} \quad (5)$$

где,

Кобз – коэффициент оборачиваемости запасов;

Вр – выручка;

З – запасы.

Соответственно так же рассчитывается коэффициент оборачиваемость запасов в днях, по формуле (6):

$$\text{Тобз} = \frac{\text{Т}}{\text{Кобз}} \quad (6)$$

где,

Тобз – период оборачиваемости запасов;

Т – период;

Кобз – коэффициент оборачиваемости запасов.

Так же немаловажным составляющим является рентабельность оборотного капитала, это относительный показатель деятельности, данный показатель отражает сколько прибыли приносит один рубль вложений в оборотные средства предприятия [10].

Рентабельность оборотного капитала – это один из важных показателей «здоровья» предприятия. Он позволяет анализировать работу компании, не принимая в расчет активы, вклад которых в операционную деятельность сложно оценить и выделить или он неочевиден. Рентабельность оборотных активов (или рентабельность оборотного капитала) – показатель эффективности деятельности предприятия.

Формула расчета показателя (формула 7):

$$\text{Роб} = \text{ЧП} / \text{ОС} * 100, \quad (7)$$

где ЧП – чистая прибыль,

ОС – среднегодовая сумма оборотных активов.

Данный показатель прежде всего показывает, насколько эффективна работа предприятия, получает ли оно чистую прибыль, насколько выгодны вложения.

Таким образом, анализ оборотного капитала сможет дать четкую информацию об их составе и структуре и о том, как эффективно используются данные средства на предприятии.

На основании теоретического исследования в данной статье, представим анализ формирования и управления оборотным капиталом предприятия ООО "Инженерно-производственный центр", которое более 30 лет внедряет в нефтегазодобывающей промышленности свою продукцию.

Основные экономические показатели предприятия представлены в таблице 1.

По результатам анализа в таблице 1 можно сделать следующие выводы.

Увеличение имущества в 2019 году обусловлено, главным образом, наращиванием величины оборотного капитала за счет роста среднегодовой суммы дебиторской задолженности и запасов. При этом, коэффициент оборачиваемости оборотного капитала в 2019 году увеличен на 0,11, а продолжительность одного оборота снижена на 13 дней. Чем выше значение коэффициента оборачиваемости оборотного капитала, тем выше качество управления оборотными средствами (активами) на предприятии. При этом, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности имеет тенденцию снижения в 2019 году на 1,35, что свидетельствует о не эффективной работе с дебиторами

Таблица 1.

Основные показатели эффективности использования оборотного капитала ООО "Инженерно-производственный центр"

Показатели	Ед. изм.	2018 год	2019 год	2019/2018, %	2019/2018, +/-
Выручка	тыс.руб.	220791	232770	105,4	11979

Чистая прибыль	тыс.руб.	33998	-1607	-	-35605
Среднегодовая величина оборотного капитала (активов)	тыс.руб.	130934	129340	98,8	-1594
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	обороты	1,69	1,80	106,5	+0,11
Продолжительность одного оборота	дни	213	200	93,9	-13
Рентабельность оборотного капитала	%	26,0	-1,2	-	-27,2
Среднегодовая величина дебиторской задолженности	тыс.руб.	26812	33800,5	126,1	+6988,5
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	обороты	8,24	6,89	83,6	-1,35
Продолжительность одного оборота	дни	44	52	118,2	+8
Рентабельность дебиторской задолженности	%	126,8	-4,8	-	-131,6
Среднегодовая величина запасов	тыс.руб.	72166,5	74475,5	103,2	+2309
Коэффициент оборачиваемости запасов	обороты	3,06	3,13	102,3	+0,07
Продолжительность одного оборота	дни	118	115	97,5	-3
Рентабельность запасов	%	47,1	-2,2	-	-49,3

Рост оборачиваемости дебиторской задолженности отражает улучшение платежной дисциплины покупателей, а также может свидетельствовать о том, что предприятие сократило продажи продукции/услуг в кредит. Уменьшение скорости оборота запасов (т. е. коэффициента оборачиваемости) может означать снижение спроса на готовую продукцию или услуги предприятия, а также - затоваривание склада.

На рисунке 2 выделены основные причины нерационального использования оборотного капитала исследуемого предприятия.

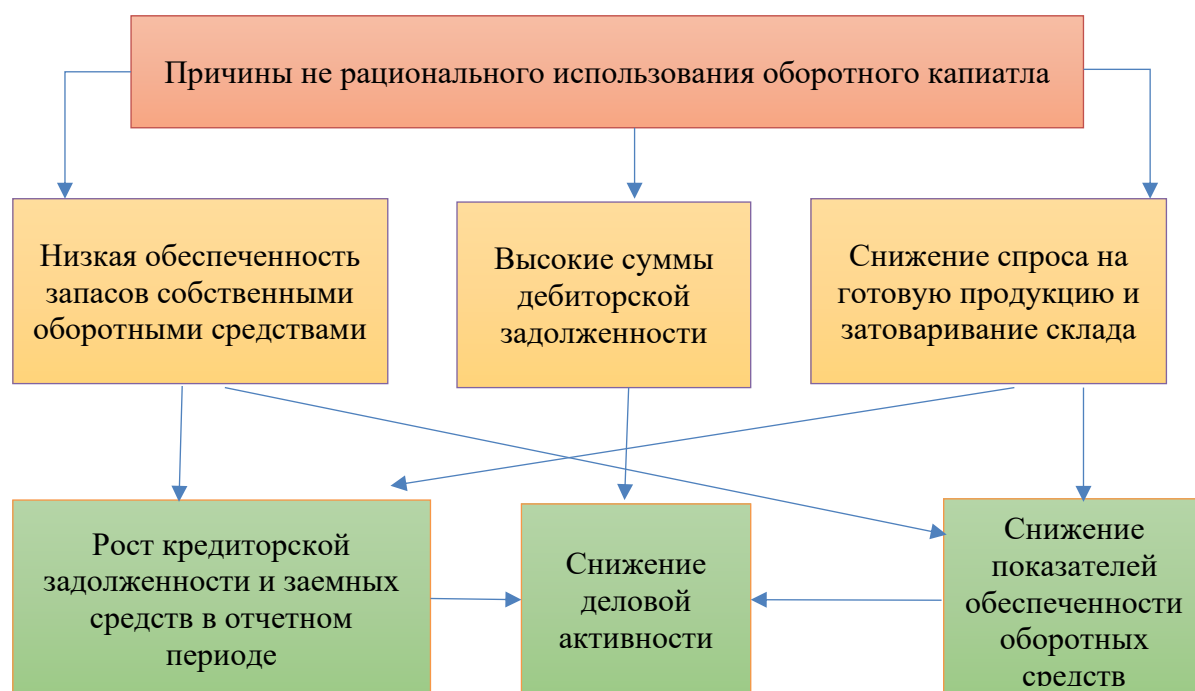


Рисунок 2. Причины нерационального использования оборотного капитала ООО "Инженерно-производственный центр"

Оборачиваемость оборотного капитала ООО "Инженерно-производственный центр" является важнейшим показателем деловой активности предприятия и его динамика напрямую отражает финансовую устойчивость предприятия в долгосрочной перспективе.

Таким образом, оборотный капитал предприятия ООО "Инженерно-производственный центр" должен быть организован таким образом, чтобы обеспечить:

- Потребность этих средств для предприятия с учётом его отраслевых и индивидуальных особенностей;
- Бесперебойность производственно - финансового цикла предприятия;
- Максимальную ликвидность оборотных средств;
- Быструю оборачиваемость;
- Устойчивость к сезонным колебаниям и другим, внешним и внутренним факторам.

Исходя из классификации резервов роста, можно представить их в следующем виде (рисунок 3).

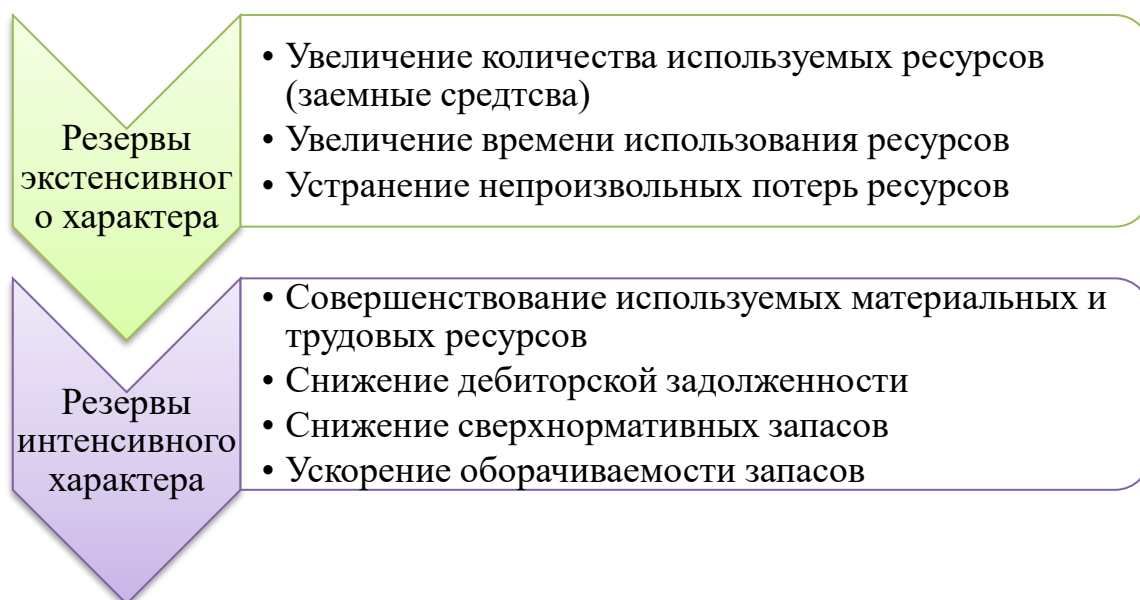


Рисунок 3. Классификация резервов повышения оборачиваемости оборотного капитала предприятия [11]

Направления, которые предприятие реально может использовать для повышения эффективности управления оборотным капиталом представлены на рисунке 4.

Направления повышения эффективности управления оборотным капиталом ООО "Инженерно-производственный центр"		
Повышение эффективности управления запасами	Повышение эффективности работы с дебиторами	Улучшение управления денежными средствами

Рисунок 4. Направления повышения эффективности использования оборотного капитала ООО "Инженерно-производственный центр"

Резервы повышения эффективности управления оборотным капиталом ООО "Инженерно-производственный центр":

- Повышение эффективности управления запасами;
- Эффективная работы с дебиторами;
- Улучшение управления денежными средствами.

В качестве возможных мероприятий по повышению эффективности и улучшения показателей оборотного капитала необходимо отметить следующие:

- Создание системы кэш-пулинга для повышения эффективности управления денежными средствами и снижения финансирования за счет заемных источников;

- Разработка критериев создания и повышение эффективности резервов под обесценение запасов;

- Использование контроля качества продукции для снижения уровня дебиторской задолженности за счет повышения эффективности работы с поставщиками.

Предложенные мероприятия по повышению эффективности использования оборотного капитала ООО "Инженерно-производственный центр" разработаны в соответствии с выявленными проблемами.

Список литературы:

1. Зотов В.П., Жидкова Е.А. Определение сущности оборотного капитала в современной экономике // Техника и технология пищевых производств. 2019. № 2. С. 135–139.

2. Одинокоев С.Н. Актуальные проблемы анализа и управления оборотным капиталом // Молодой ученый. 2019. № 8. С. 641-645.

3. Волошин Д.А. Активы предприятия: учебник. М/: Главбух, 2019. 357 с.

4. Лысенко Д.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. М/: ИНФРА-М, 2019. 370 с.

5. Мурикова А.Р. Управление дебиторской задолженностью как элемент эффективной финансовой политики организации. М.: 2017. 381 с.

6. Василяки Ф.И. Оборотные средства и их роль в обеспечении финансовой устойчивости организации // Сборник статей XIV международной научно-практической конференции. 2018. С. 44-47.

7. Герасимов Б.Н., Туркина О.А. Технологизация процесса управления оборотными средствами // Вестник Международного института рынка. 2019. Т. 1. № 2. С. 13-20.
8. Зимин Н.Е. Диагностика эффективности использования оборотных средств для обеспечения экономической безопасности предприятия // Новая наука: Современное состояние и пути развития. 2019. № 8. С. 218-222.
9. Бурдин О.В. Алгоритм оценки эффективности использования оборотных средств предприятия // Экономическая среда. 2019. № 2 (16). С. 30-36.
10. Аскеров П.Ф. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: Учеб. пос. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. 176 с.
11. Китаев М.О. Оптимизация состава и структуры оборотных средств, методы повышения эффективности их использования // Молодой ученый. 2018. № 9. С. 584-588.