

Индекс УДК 336.663

*Прудий Татьяна Викторовна,
кандидат экономических наук, доцент
доцент кафедры «Финансы, налогообложения и финансовый учет»
Московский финансово-юридический университет (МФЮА)*

Россия, г. Москва

*Петров Роман Романович,
студент*

*2 курс, факультет Финансы, налогообложение и финансовый учет
Московский финансово-юридический университет (МФЮА)*

Россия, г. Москва

МЕТОДОЛОГИЯ АНАЛИЗА ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ РАЗРАБОТКИ ЭФФЕКТИВНОЙ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯМИ

***Аннотация:** Значительная часть всех активов предприятия сформирована оборотными средствами, обеспечивающим постоянное функционирование хозяйственной деятельности предприятия. В связи с этим эффективное управление оборотными средствами является одним из наиболее важных аспектов финансовой политики предприятия, так как выполняет функции обеспечения непрерывности процессов снабжения, производства и сбыта, а также играет важную роль в обеспечении рыночной устойчивости и экономической безопасности предприятия. Решения по управлению оборотными средствами могут существенно повлиять на ликвидность и рентабельность активов, эффективность и конкурентоспособность самого предприятия.*

***Ключевые слова:** оборотные активы, управление оборотными активами, эффективность управления оборотными активами, методы анализа оборотных средств, политика управления оборотными средствами.*

Abstract: *A significant part of all assets of the enterprise is formed by working capital, which ensures the constant functioning of the economic activity of the enterprise. In this regard, effective management of working capital is one of the most important aspects of the financial policy of the enterprise, as it performs the functions of ensuring the continuity of supply, production and sales processes, and also plays an important role in ensuring market stability and economic security of the enterprise. Working capital management decisions can significantly affect the liquidity and profitability of assets, the efficiency and competitiveness of the enterprise itself.*

Keywords: *current assets, current assets management, current assets management efficiency, working capital analysis methods, working capital management policy.*

В период формирования рыночной экономики и конкурентного рынка в Российской Федерации произошли сильные изменения в состоянии оборотных средств коммерческих организаций, в том числе негативные. Негативные изменения заключаются в том, что происходит значительное изменение доли оборотных средств в национальном богатстве государства, рост дебиторской задолженности вследствие неэффективности системы управления, изменения в источниках создания оборотных средств, сокращение собственного оборотного капитала в коммерческих организациях.

В связи с указанными негативными тенденциями методы эффективного и сбалансированного управления оборотными средствами и источниками их формирования в настоящее время являются очень актуальными. При пренебрежении данными методами эффективность управления оборотными средствами снижается.

Оборотные средства – это важнейшая часть активов предприятия, это средства, которые вложены в производственно-хозяйственную деятельность

предприятия для обеспечения непрерывности его производственно-финансового цикла.

В условиях текущего экономического кризиса особенно остро проявляется недостаток оборотных средств и отсутствие эффективного управления, что влечет за собой такие отрицательные последствия, как:

- замедление оборачиваемости оборотных средств;
- снижение ликвидности и платежеспособности организации;
- сокращение прибыли.

В целом все эти негативные тенденции отрицательно влияют на финансовое положение коммерческой организации.

Несмотря на вышеперечисленные негативные тенденции, существуют перспективы выхода их сложной экономической ситуации, которые заключаются в повышении эффективности управления оборотными средствами организации.

Система управления необходима для определения оптимального размера и структуры оборотных средств для обеспечения непрерывности производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

Разработка системы управления базируется на следующих основных принципах:

- размер и структура оборотных средств должны быть оптимальными для предприятия, учитывать не только текущую деятельность, но и запланированные изменения в деятельности (рост объемов производства, продаж и т. д.);
- текущая потребность в оборотных средствах должна быть определена с высокой точностью, так как недостаток средств может привести к приостановке производственного цикла, а излишек приведет к снижению эффективности использования оборотных средств [1].

Основными этапами разработки системы управления оборотными средствами являются:

- анализ оборотных средств;
- выбор политики управления оборотными средствами.

Для повышения эффективности использования оборотных средств и разработки системы управления ими необходимо проводить полный, качественный и экономически обоснованный анализ оборотных средств.

Далее рассмотрены основные этапы анализа оборотных средств.

1. На первом этапе производится анализ динамики изменения среднего объема оборотных средств. Данный показатель рассчитывается в абсолютных и относительных величинах. Темпы изменения объемов каждого вида активов необходимо сопоставить с динамикой выручки, а также с динамикой средней суммы всех активов организации. Этот анализ позволяет определить степень ликвидности каждого вида оборотных средств.

Для сопоставления динамики выручки и среднего объема оборотных средств используется коэффициент соотношения темпов прироста оборотных средств и продукции:

$$K_{\text{пр}} = \frac{\text{ТПР}_B}{\text{ТПР}_{AO}}, \quad (1)$$

где $K_{\text{пр}}$ – коэффициент прироста;

ТПР_B – темп прироста выручки;

ТПР_{AO} – темп прироста среднего объема оборотных средств.

Определяются доли интенсивности и экстенсивности в использовании оборотных средств.

Преобладание доли интенсивности в использовании оборотных средств означает повышение эффективности их использования [3].

Абсолютным показателем оценки ликвидности являются чистые оборотные активы, которые показывают сумму оборотных активов, остающихся у организации после того, как за их счет будут погашены все краткосрочные обязательства. Они рассчитываются по формуле:

$$\text{ЧОА} = \text{ОА} - \text{КФО}, \quad (2)$$

где ЧОА - чистые оборотные активы;

ОА - оборотные активы;

КФО - краткосрочные финансовые обязательства.

Рекомендуемое значение данного показателя: $ЧОА > 0$. У предприятия должны оставаться оборотные средства после оплаты краткосрочных обязательств. Данное условие необходимо для непрерывности деятельности.

2. На втором этапе производится анализ оборачиваемости каждого вида оборотных средств и общей суммы всех оборотных средств. Основными показателями анализа являются: коэффициент оборачиваемости оборотных средств и период их оборота.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств – это показатель, который характеризует скорость оборота оборотных средств. Данный показатель демонстрирует число оборотов оборотных средств, которые они совершают за период. Рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{об} = \frac{В_n}{ОА_{ср}}, \quad (3)$$

где $K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости оборотных средств;

$ОА_{ср}$ – средние остатки оборотных средств за период;

$В_n$ – выручка (нетто) от продаж.

Период оборота оборотных средств – это показатель, который характеризует продолжительность оборота оборотных средств. Показатель демонстрирует среднее время пребывания (в днях) оборотных средств в процессе кругооборота. Рассчитывается по следующей формуле:

$$T_{oa} = \frac{ОА_{ср}}{В_d}, \quad (4)$$

где T_{oa} – средняя продолжительность одного оборота оборотных средств (в днях);

$ОА_{ср}$ – средние остатки оборотных средств за период;

$В_d$ – среднедневная выручка (нетто) от продаж.

Следует отметить, что для расчета показателей оборачиваемости активов можно использовать как выручку от реализации, так и себестоимость продаж [2]. Показатель себестоимости может использоваться, например, для расчета оборачиваемости запасов.

Из приведенных выше формул видно, что период оборота оборотных средств и коэффициент оборачиваемости являются обратно пропорциональными показателями. Это означает, что чем выше скорость оборота оборотных средств, тем короче будет длительность его оборота.

3. На третьем этапе производится анализ рентабельности оборотных средств. А также определяются факторы, влияющие на изменение рентабельности. Данный показатель характеризует отдачу оборотных средств, то есть какая сумма чистой прибыли приходится на каждый рубль, вложенный в оборотные средства. Рассчитывается по следующей формуле:

$$P_{OA} = \frac{PP}{OA_{cp}}, \quad (5)$$

где P_{OA} – коэффициент рентабельности оборотных средств;

OA_{cp} – средний остаток оборотных средств за период;

PP – прибыль от продаж.

Чем выше значение коэффициента рентабельности, тем эффективнее используются оборотные средства. Размер коэффициента рентабельности зависит от отрасли, в которой функционирует организация. В связи с этим нет общих нормативных значений.

Производится анализ коэффициента рентабельности оборотных средств в динамике. Значение сопоставляется со значениями аналогичных предприятий, а также со средними значениями по отрасли. В результате анализа делается вывод об уровне эффективности использования оборотных средств организации, а также о причинах, влияющих на изменение рентабельности [4].

4. На четвертом этапе производится анализ состава основных источников финансирования оборотных средств. Рассчитываются показатели динамики каждого источника финансирования и их удельный вес в общем объеме средств, вложенных в оборотные средства.

На основе проведенного анализа разрабатывается политика управления оборотными средствами предприятия.

Политика в управлении оборотными средствами бывает следующая:

- умеренная,
- консервативная;
- агрессивная.

Умеренная политика системы управления оборотными средствами заключается в оптимизации размера и структуры оборотных средств. Основным признаком данной политики является умеренное соотношение между уровнем эффективности использования оборотных средств и уровнем риска. Данная политика предполагает полное удовлетворение потребностей предприятия во всех видах оборотных средств за счет создания некоторого размера страховых резервов на случай возникновения непредвиденных ситуаций. В результате применения умеренной политики управления оборотными средствами доля оборотных активов в общем объеме имущества составляет около 50% и отличается средним периодом оборачиваемости.

Консервативная политика направлена на увеличение оборотных средств. Основным признаком данной политики является низкий уровень эффективности использования оборотных средств за счет сокращения рисков. Данная политика предполагает полное удовлетворение потребностей предприятия во всех видах оборотных средств за счет создания значительного размера страховых резервов на случай возникновения непредвиденных ситуаций. В результате применения консервативной политики в управлении оборотными средствами удельный вес оборотных активов в общем объеме

имущества предприятия обычно составляет около 60% и отличается длительным периодом оборачиваемости.

Агрессивная политика направлена на сокращение размера оборотных средств. Основным признаком данной политики является высокий уровень эффективности использования оборотных средств за счет увеличения рисков. Данная политика предполагает минимизацию всех страховых резервов. В результате применения агрессивной политики управления оборотными средствами доля оборотных активов в общем объеме имущества составляет менее 40 % и отличается небольшим периодом оборачиваемости.

Выбор политики управления оборотными средствами зависит от множества факторов. При разработке системы управления оборотными средствами необходимо учитывать разнообразие объектов управления (запасы, дебиторская задолженность, денежные средства и прочие оборотные средства). Необходимо понимать, что управление только запасами, только дебиторской задолженностью или только денежными средствами не принесет желаемого результата. Все эти элементы взаимосвязаны, эффективность управления ими достигается только после глубокого анализа воздействия каждого из элементов друг на друга.

На основании вышеизложенного можно сделать следующие выводы

- разработка системы управления оборотными средствами - процесс достаточно трудоемкий;
- предприятие самостоятельно выбирает методы управления оборотными средствами, которые подходят именно ему, учитывая все потенциальные риски;
- любая политика в системе управления оборотными средствами базируется на полном всестороннем анализе, проводимом по определенной методологии.

Библиографический список:

1. Александров, О.А. Экономический анализ: учебное пособие / О.А. Александров — М.: НИЦ ИНФРА-М, 2020. — 179 с.
2. Блажевич О.Г. Показатели оборачиваемости и их значимость для оценки эффективности использования активов / О.Г. Блажевич // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. — 2018. — № 4 (45). — С. 31–38.
3. Шеремет А.Д., Козельцева Е.А. Финансовый анализ: Учебно-методическое пособие. — М.: Экономический факультет МГУ имени М.В. Ломоносова, 2020. — 200 с.
4. Экономический анализ. В 2 ч. Часть 1: учебник для бакалавриата и специалитета / под редакцией Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 291 с.