

УДК 658.153.

Кандалаева Я.М.

Студент-бакалавр

Финансовый университет при Правительстве Российской

Федерации

Российская Федерация, Москва

Масова Д.Д.

Студент-бакалавр

Финансовый университет при Правительстве Российской

Федерации

Российская Федерация, Москва

## УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ: СОВРЕМЕННЫЕ МЕТОДЫ И ОСОБЕННОСТИ

*Аннотация:* Статья анализирует ключевые аспекты управления оборотными активами, их классификацию и модели. Рассматриваются инструменты для эффективного управления. Особое внимание уделяется влиянию на ликвидность и финансовую устойчивость предприятий.

*Annotation:* Article analyzes key aspects of current asset management, their classification and models. Tools for effective management are considered. Special attention is paid to the impact on the liquidity and financial stability of enterprises.

*Ключевые слова:* экономика, предприятие, оборотные активы, оборотный капитал, ликвидность, методы управления

*Keywords:* economy, enterprise, current assets, working capital, liquidity, management tools

При разработке статьи обозначены цели, задачи, практическая значимость темы исследования. К целям исследования следует отнести рассмотрение характеристик и моделей управления оборотными активами.

Задачи исследования:

1. Создать чёткое и систематизированное представление о методах и подходах к управлению оборотными активами.

2. Проанализировать современные тренды в управлении оборотными активами.

3. Рассмотреть влияние оборотных активов на ликвидность и финансовую устойчивость.

Объектом исследования для написания статьи являются оборотные средства предприятия.

Предметом исследования являются инструменты управления оборотными средствами компании.

Актуальность, выбранной нами темы, обусловлена тем, что в условиях глобализации, высокой конкуренции и быстроменяющихся рыночных условий эффективное управление оборотными активами становится критически важным для обеспечения финансовой устойчивости и конкурентоспособности компании. Управление оборотными активами занимает центральное место в финансовом менеджменте современных организаций.

Современная экономическая среда характеризуется частыми кризисами, колебаниями валютных курсов и изменениями в законодательстве. Эти и другие факторы требуют от компаний гибкости и способности быстро адаптироваться к новым условиям. Эффективное управление оборотными активами позволяет минимизировать риски, связанные с ликвидностью, и поддерживать стабильность финансовых потоков. Кроме того, правильное использование оборотного капитала может привести к снижению затрат.

Не стоит забывать о том, что оборотные активы требуют тщательного контроля и оптимизации. Современные методы управления позволяют компаниям грамотно использовать свои ресурсы, что способствует повышению общей эффективности бизнеса.

Степень разработанности - тема активно обсуждается многими авторами и специалистами и широко распространена. Это связано с тем, что специалисты стремятся адаптировать управление оборотными активами к постоянно изменяющимся условиям, что приводит к активному обсуждению, создаёт пространство для исследований и обмена опытом.

Выбранные методы исследования.

К основным методам исследования данной темы следует отнести методы анализа финансовой деятельности, такие как метод сравнения, классификации, обобщения, аналогии и другие.

Оборотные активы — это ресурсы предприятия, которые полностью потребляются или погашаются в течение 12 месяцев или одного операционного цикла (если он дольше года).

Оборотные активы в балансе отражаются в разделе II с разбивкой по строкам. Основные статьи включают:

Строка 1210 — Запасы

Сырье, материалы, незавершенное производство, готовая продукция, товары для перепродажи.

Строка 1220 — Налог на добавленную стоимость

НДС по приобретенным ценностям, не взятый к вычету.

Строка 1230 — Дебиторская задолженность

Долги контрагентов, включая расчеты по договорам строительного подряда.

Строка 1240 — Финансовые вложения

Краткосрочные инвестиции (до 12 месяцев).

Строка 1250 — Денежные средства

Средства в кассе и на банковских счетах.

Строка 1260 — Прочие оборотные активы

Активы, не вошедшие в предыдущие категории: расходы будущих периодов, прекращаемая деятельность, долгосрочные активы к продаже.

Выделим основные классификации оборотных активов.

Оборотные активы классифицируются по нескольким признакам, что позволяет анализировать их структуру и эффективность использования:

- По функциональной роли:

1. Оборотные фонды — материальные ресурсы, участвующие в производстве (сырье, незавершенное производство, готовая продукция).

2. Фонды обращения — денежные средства, дебиторская задолженность, товары в реализации.

- По источникам формирования:

1. Собственные — формируются за счет прибыли, уставного капитала.

2. Заемные — привлекаются через кредиты, коммерческий кредит.

3. Дополнительно привлеченные — временные источники (например, авансы).

- По степени управляемости:

1. Нормируемые — производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция (требуют планирования).

2. Ненормируемые — денежные средства, дебиторская задолженность (не поддаются нормированию).

- По ликвидности:

1. Наиболее ликвидные — денежные средства, краткосрочные финансовые вложения.

2. Быстро реализуемые — дебиторская задолженность, товары.

3. Медленно реализуемые — залежалые запасы, сомнительная задолженность.

- По риску вложений:

1. Минимальный риск — денежные средства, краткосрочные вложения.

2. Высокий риск — залежалые запасы, сомнительная задолженность.

Отличительные признаки оборотного капитала (совокупности оборотных активов):

1. Оборотный капитал полностью переносит свою стоимость на себестоимость готовой продукции.

2. Возобновляемость. Оборотный капитал не потребляется, а является возобновляемым. Главная задача бизнеса — создать все условия, чтобы он возобновлялся с приростом.

3. Ликвидность основных активов. К оборотному капиталу относятся наиболее ликвидные активы компании: деньги и краткосрочные финансовые вложения.

4. Переход из сферы обращения в производство. Реальные средства запускаются на приобретение производственных благ с целью систематического извлечения прибыли.

Для управления оборотными активами рекомендуется использовать следующие расчетные методы осуществления анализа:

1. Аналитический метод. Используется для расчета среднефактических остатков оборотных активов при отсутствии значительных изменений в деятельности предприятия. Позволяет выявить излишки товарно-материальных ценностей и неликвидные остатки, а также анализировать стадии незавершенного производства для определения реальной потребности в оборотных средствах.

2. Метод исчисления коэффициентов. Базируется на расчете базовой величины оборотных активов, разделяя их на две группы:

- зависящие от объема производства (запасы, готовая продукция);
- независящие от объема (дебиторская задолженность, денежные средства).

3. Метод прямого счета. Метод прямого счета подразумевает расчет запасов по каждому виду оборотных средств, при этом учитываются технологические, организационные изменения в производственном процессе, в системе товародвижения при расчетах с предприятиями.

Современные методы управления оборотными активами предприятия включают широкий спектр подходов, что позволяет компаниям адаптировать их под свои специфические потребности при формировании индивидуальной стратегии.

Ниже представлен перечень наиболее распространенных инструментов для результативного управления оборотными активами в системе финансового менеджмента российских корпораций:

- Контроллинг ликвидности бухгалтерского баланса.
- Контроллинг качества сбытовой политики.
- Контроллинг качества кредитной политики.
- Оценка влияния элементов формирования конечного финансово-экономического результата.
- Оценка качества формирования конечного финансово-экономического результата.

В управлении наиболее ликвидной частью оборотных активов для исчисления прогнозных параметров используются следующие математические модели:

1. Модель Баумоля. Это управленческая модель на базе применения инвестиционных ресурсов при формировании пакета ценных бумаг в качестве метода сохранения и увеличения имеющихся в наличии денежных средств в стабильной финансовой ситуации.

2. Модель Миллера - Орра. Использование этой модели базируется на предположении, что величина денежного остатка носит случайный характер, имеется ее подверженность труднопрогнозируемому изменению. В исчислениях задействуется размах вариации.

3. Модель Стоуна. В рамках использования этой модели предлагается управлять целевым остатком, в отличие от модели Миллера - Орра, делающей акцент на определении его величины.

4. Модель Монте-Карло (или Лернера).

Ее использование подходит для исчисления целевого денежного остатка, базирующегося на действии принципа, связанного с признанием вероятностной специфики природы первоначальных и прогнозируемых параметров.

Выделяют некоторые современные тренды в управлении оборотными активами:

1. Использование цифровых технологий. В управлении оборотным капиталом применяются искусственный интеллект, машинное обучение, блокчейн, смарт-контракты, 3D- и 4D-печать и другие технологии. Например, для управления запасами используются цифровые двойники, технологии автоматического пополнения запасов и электронной логистики. Для дебиторской задолженности — автоматизированные системы и ERP-модули, электронный факторинг и электронные платформы для её продажи.

2. Сокращение операционного и финансового цикла. Это рассматривается как положительная тенденция. Финансовый цикл можно уменьшить, например, за счёт более быстрого производства и реализации товаров, ускорения расчётов с дебиторской задолженностью.

3. Оптимизация источников финансирования. При выборе источников финансирования оборотных активов учитывается соотношение между уровнем эффективности использования капитала и уровнем риска финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия.

4. Поиск равновесного состояния между риском потери ликвидности и прибыльности. Рациональное управление активами означает не сведение к минимуму рисков, а умелое сбалансирование между рисками, связанными с недостатком оборотных активов, и рисками, обусловленными избытком оборотных активов.

Эффективное управление оборотными активами остаётся ключевым фактором финансовой устойчивости и ликвидности предприятий. Оборотные активы составляют до половины всех активов компании, особенно в торговле и строительстве. Их рациональное распределение напрямую влияет на

платежеспособность: недостаток средств нарушает производственный цикл, а избыток приводит к «замораживанию» капитала, увеличивая затраты на содержание.

Оптимизация ликвидности достигается через баланс между минимальными рисками дефицита ресурсов и избыточным накоплением. Например, ускорение оборачиваемости активов сокращает коммерческие риски, повышая рентабельность. Контроль дебиторской задолженности (политика кредитования, ранжирование клиентов) предотвращает просрочки.

Финансовая устойчивость обеспечивается через анализ показателей: ликвидности и рентабельности активов. В настоящее время управление оборотными активами становится инструментом для минимизации рисков, поддержания платежеспособности и конкурентоспособности

Ввиду особой важности фактора ликвидности баланса компании при управлении оборотными активами необходимо представить порядок расчета основных показателей (коэффициентов) ликвидности:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности - показывает долю краткосрочных пассивов, способных быть при необходимости погашенными мгновенно:

$AR = (\text{стр. 1240 ББ} + \text{стр. 1250 ББ}) / \text{стр. 1500 ББ}$ , где AR - коэффициент абсолютной ликвидности;

стр. 1240 ББ - финансовые вложения; стр. 1250 ББ - денежные средства и денежные эквиваленты;

стр. 1500 ББ - краткосрочные обязательства.

Нижняя граница коэффициента абсолютной ликвидности - больше или равно 0,2 единицы.

2. Коэффициент критической (срочной) ликвидности - характеризует способность бизнес-субъекта рассчитаться по своим обязательствам за счет средств, полученных от реализации наиболее ликвидных оборотных активов:

$QR = (\text{стр. 1230 ББ} + \text{стр. 1240 ББ} + \text{стр. 1250 ББ} + \text{стр. 1260 ББ}) / \text{стр. 1500 ББ}$ ,

где QR - коэффициент критической (срочной) ликвидности;

стр. 1230 ББ - дебиторская задолженность;

стр. 1260 ББ - прочие оборотные активы

Нижняя граница коэффициента критической (срочной) ликвидности - больше или равно единице.

3. Коэффициент текущей ликвидности (или коэффициент покрытия) - показывает соотношение оборотного капитала и краткосрочных обязательств:

$CR = \text{стр. 1200 ББ} / \text{стр. 1500 ББ}$ , где CR - коэффициент текущей ликвидности;

стр. 1200 ББ - оборотный капитал.

Рекомендуемое значение коэффициента текущей ликвидности - одна-две (иногда три) единицы.

Коэффициенты рентабельности позволяют объективно оценить, насколько рационально используются вложенные ресурсы для получения прибыли.

Рентабельность исчисляют в процентах по общей формуле:  
 $\text{Рентабельность} = \text{Прибыль} / \text{Себестоимость} \times 100\%$ .

Некоторые виды рентабельности и формулы для их расчёта:

1. Рентабельность активов (ROA).  $ROA = \text{П} / \text{ЦА} \times 100\%$ , где П — прибыль за определённый период работы, ЦА — средняя цена активов, бывших на балансе организации в это же время.

2. Рентабельность продаж (ROS).  $ROS = \text{П} / \text{В} \times 100\%$ , где П — прибыль, В — выручка.

3. Рентабельность основных производственных фондов (ROFA).  $ROFA = \text{П} / \text{Цс} \times 100\%$ , где П — чистая прибыль организации за выбранный период, Цс — стоимость основных средств компании.

4. Рентабельность оборотных активов (RCA).  $RCA = \text{П} / \text{Цо} \times 100\%$ , где П — чистая прибыль за нужный период, Цо — стоимость оборотных активов, использованных в течение этого времени для производства товара или услуги.

5. Рентабельность капитала (ROE).  $ROE = \Pi / K \times 100\%$ , где  $\Pi$  — чистая прибыль компании,  $K$  — капитал, включая резервы.

6. Рентабельность инвестиций (ROI).  $ROI = \Pi / Ци \times 100\%$ , где  $\Pi$  — доход компании,  $Ци$  — стоимость инвестиций.

7. Рентабельность производства.  $R_{пр} = \Pi / (Цс + Цо) \times 100\%$ , где  $\Pi$  — чистая прибыль,  $Цс$  — стоимость основных фондов компании,  $Цо$  — стоимость оборотных активов с учётом амортизации и износа.

8. Рентабельность проекта.  $R_{п} = Сб / Ци$ , где  $Сб$  — итоговая стоимость бизнеса,  $Ци$  — объём вложений.

### **Заключение**

Исследование подтвердило, что эффективное управление оборотными активами остаётся ключевым фактором финансовой устойчивости и конкурентоспособности предприятий в условиях рыночной нестабильности. Систематизация методов управления (планирование, анализ, оптимизация запасов, контроль дебиторской задолженности) и современные тренды, включая интеграцию ИТ-систем для анализа в реальном времени, позволяют минимизировать риски ликвидности и сократить временные лаги в принятии решений.

В ходе написания статьи была достигнута цель- рассмотрение характеристик и моделей управления оборотными активами. Также решены задачи исследования. А именно:

1. Создано чёткое и систематизированное представление о методах и подходах к управлению оборотными активами.

2. Проанализированы современные тренды в управлении оборотными активами.

3. Рассмотрено влияние оборотных активов на ликвидность и финансовую устойчивость.

## Использованные источники

1. Безкровная Галина Дмитриевна Управление оборотными активами // Московский экономический журнал. 2022. №12. [Электронный ресурс]. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-oborotnymi-aktivami> (дата обращения: 24.03.2025).
2. Измалкова Ирина Валерьевна, Понамарева Татьяна Владимировна Оборотные средства предприятия: сущность и особенности управления в современных условиях // ЭФО. 2022. №4. [Электронный ресурс]. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/oborotnye-sredstva-predpriyatiya-suschnost-i-osobennosti-upravleniya-v-sovremennyh-usloviyah> (дата обращения: 24.03.2025).
3. Маленьких А. Д. Особенности управления оборотными средствами на молокоперерабатывающих предприятиях / А. Д. Маленьких. — Текст : непосредственный // Молодой ученый. — 2022. — № 2 (397). — С. 109-112. [Электронный ресурс]. URL: <https://moluch.ru/archive/397/87913/> (дата обращения: 24.03.2025).
4. Хвостова Анастасия Александровна Методические подходы и инструментарий управления оборотными активами в системе финансового менеджмента российских корпораций // Вестник РЭА им. Г. В. Плеханова. 2021. №6 (120). [Электронный ресурс]. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodicheskie-podhody-i-instrumentariy-upravleniya-oborotnymi-aktivami-v-sisteme-finansovogo-menedzhmenta-rossiyskih-korporatsiy> (дата обращения: 24.03.2025).