

---

## ЭКОНОМИКА ПРЕДПРИЯТИЯ

---

---

*Лященко Н.А., Юхновец Л.Ю.*

### **НЕКОТОРЫЕ ВОПРОСЫ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Оборотные активы являются одним из элементов ресурсного потенциала организации и предназначены для обеспечения непрерывного процесса хозяйственной деятельности, потребляемые однократно для получения будущей экономической выгоды. Грамотное управление оборотными активами – один из основных факторов обеспечения устойчивого функционирования и развития любого предприятия.

Одна из основных проблем многих предприятий - дефицит денежных средств, вызванный стремительным ростом дебиторской задолженности или неоправданным увеличением товарных запасов. Общим в структуре оборотных активов различных отраслей экономики является преобладание средств, размещенных в сфере производства. Поэтому в их структуре наибольший объем приходится на оборотные производственные активы: орудия и предметы труда, участвующие в производстве и обеспечивающие его непрерывность.

Потребность организации в оборотных производственных активах зависит от ряда факторов. Наиболее значимые из них - это объемы производства, масштаб деятельности, длительность производственного цикла, структура капитала, условия кредитования, качество материально-технического снабжения.

Особенности функционирования каждого элемента оборотные производственных активов обуславливают метод его планирования; последний, в свою очередь, предусматривает решение производственных задач с разным сроком их выполнения (долгосрочных, среднесрочных и краткосрочных).

Вопрос эффективности использования оборотных активов занимает важное место для характеристики финансового состояния коммерческой организации (предприятия), поскольку по отношению к ее хозяйственной деятельности они выполняют обслуживающую функцию, т.е. в процессе кругооборота оборотных активов формируется прибыль от продаж, во многом являющаяся основным источником средств, обеспечивающих успешное функционирование коммерческой организации.

От того, насколько правильно будет выбран тот или иной инструмент

управления оборотными активами, зависит, в конечном счете, эффективность деятельности компании в целом.

Решением возникшей проблемы может стать внедрение системы нормирования оборотных активов. Для этого потребуется рассчитать нормативы оборотных средств, протестировать правильность полученных результатов и автоматизировать процедуры корректировки и контроля установленных норм. Таким образом, предприятие может найти «золотую середину» в закупке количества товаров, чтобы избежать дефицита товара на складах, а также его избытка и тем самым достигнуть поставленной цели – получение прибыли.

Состояние и эффективность использования оборотных средств являются одним из основных условий успешной деятельности предприятия. В качестве стратегии и тактики управления оборотными средствами предприятия выступает попытка «примирить» риск потери ликвидности и эффективность работы. Следование этой стратегии ставит перед предприятиями необходимость решить две основные задачи: обеспечить платежеспособность, а также обеспечить приемлемый объем, структуру и рентабельность активов.

В связи с чем, анализ оборотных активов направлен на повышение эффективности управления оборотными средствами и приобретает важное значение для предприятия. В случае недостаточного анализа и контроля оборотных активов возможно возникновение рисков, обусловленных объемом и структурой оборотных средств: недостаточность товаров, сопряжённая с возникновением риска дополнительных издержек или даже приостановки деятельности предприятия; недостаточность кредитных возможностей предприятия, угрожающая в перспективе потерей ликвидности; недостаточность денежных средств, способная привести к прерыванию производственного процесса, воспрепятствовать выполнению обязательств, привести к потере дополнительной прибыли; излишний объем оборотных средств, ведущий к риску увеличения издержек финансирования и уменьшения доходов.

Средства, которые предприятие вкладывает в оборотные активы, должны быть компенсированы за один оборот, исчисляемый коротким периодом времени. При осуществлении анализа оборотных активов необходимо установить оптимальность их объема и структуры формирования, а также источники их покрытия и соотношения между ними, достаточные для того, чтобы обеспечить долгосрочную производственную и эффективную финансовую деятельность предприятия.

В условиях высокого уровня инфляции, неплатежей и других кризисных явлений предприятия нередко оказываются в ситуации, когда они обязаны внести изменения в свою политику в отношении оборотных средств, начать поиск новых источников пополнения, изучить проблемы, связанные с эффективностью их использования.

Так как стратегию и тактику менеджмента оборотных средств можно определить как поиск компромисса между риском потерь ликвидности и повышением эффективности работы, предприятие должно решить две важные задачи: обеспечить платежеспособность; обеспечить приемлемый объем, структуру и рентабель-

ность активов. При этом следует учитывать область применения того или иного вида оборотных средств. Активы, которые могут быть использованы только с определенной целью, имеют больший риск (меньшую вероятность реализации), нежели многоцелевые активы. Чем больше средств вложено в активы, попавшие в категорию высокого риска, тем ниже ликвидность предприятия.

Достижение поставленных целей предполагает выполнение следующей учетно-аналитической работы:

1. Оценка рациональности структуры товаров, позволяющая выявить ресурсы, объем которых явно избыточен, и ресурсы, приобретение которых нужно ускорить. Это позволит избежать излишних вложений капитала в товары, потребность в которых сокращается или не может быть определена.

2. Определение сроков и объемов закупок товара.

Несмотря на неоднозначность принимаемых решений для каждого конкретного предприятия, общим является подход к определению объема закупок, позволяющий учитывать:

- средний объем потребления товаров;
- дополнительное количество ресурсов для возмещения непредвиденных расходов товара или увеличения периода, требуемого для формирования необходимых запасов.

3. Расчет показателей оборачиваемости основных товаров и их сравнение с аналогичными показателями прошедших периодов, чтобы установить соответствие наличия запасов текущим потребностям предприятия.

Оборотные средства, являясь объектом управления, обеспечивают непрерывность процесса производства и в значительной степени определяют его эффективность.

Размер оборотных средств в управлении, необходимых для осуществления нормальной производственной деятельности, определяется и устанавливается путем разработки норм и нормативов оборотных средств, которые должны обеспечить постоянную потребность организации или предприятия в производственных запасах, незавершенном производстве, в денежных средствах для расходов будущих периодов, а также исходя из условий снабжения и сбыта.

Исходя из перечисленного, можно видеть, насколько важен, сложен и многопланов процесс управления различными структурными элементами оборотных средств.

Это и системы управления запасами с фиксированным, либо переменным запасом затрат, система управления нормами и нормативам, система управления оборачиваемостью оборотных активов, система управления «точно в срок», это также система управления заемными средствами, связанная с пополнением оборотных средств, система управления дебиторской задолженностью, система управления оборачиваемостью кредиторской задолженности, система управления ценовой политикой и другие.

Конкретными показателями оперативно-тактического управления оборотными активами являются результирующие и промежуточные показатели прибыли,

рентабельности, оборачиваемости и другие, выполняющие важную роль контроля деятельности предприятия.

Одна из важнейших характеристик управления - это финансовое состояние экономического субъекта - стабильность его деятельности и платежеспособности. Организация считается платежеспособной, если остатки на балансе денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и активные расчеты покрывают ее краткосрочные обязательства. Под управлением финансовой устойчивостью предприятия следует понимать систему управления обеспеченностью запасами и затратами, а также источниками их формирования. Многоуровневая система управления запасами и затратами, в зависимости от того, какого вида источники средств используются для формирования запасов и затрат, позволяет судить об уровне финансовой устойчивости и платежеспособности экономического субъекта.

Основным показателем оценки финансового состояния организации на краткосрочную перспективу является ликвидность баланса. Говоря о ликвидности баланса, надо иметь в виду наличие у организации оборотных активов в размере теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами. Основным признаком ликвидности служит формальное превышение оборотных активов над краткосрочными пассивами.

Основным показателем ликвидности считается общий коэффициент покрытия или коэффициент ликвидности, а именно - отношение оборотных средств к краткосрочным пассивам. Коэффициент показывает, сколько оборотных средств приходится на один рубль текущей краткосрочной задолженности. В качестве нижнего критического значения показателя в западной учетно-аналитической практике приводится значение 1,5; нормальным уровнем коэффициента ликвидности принято считать, значение равное 2.

Это объясняется тем, что при вынужденной распродаже части имущества в случае финансовых затруднений или банкротства реальная сумма вырученных от продажи средств может быть существенно ниже (менее 40 %) балансовой оценки. Двукратное и более превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами считается безопасным для кредиторов.

Источники информации для анализа оборотных средств отличаются учетным характером, т.е. это данные, содержащиеся в документах бухгалтерского учета. К таковым относят бухгалтерский баланс (форму №1), а также отчет о прибылях и убытках (форму №2). Исходная информация должна соответствовать ряду требований, среди которых наиболее важными являются требования уместности, достоверности, сопоставимости, рациональности и содержательности.

Анализ формирования и использования оборотных средств предполагает: установление потребностей в оборотных средствах; определение состава, структуры и динамики оборотных активов; обоснование оптимального выбора источников финансирования оборотных активов; расчёт влияния состояния и скорости оборота оборотных активов на ликвидность и рентабельность предприятия; оценку эффективности использования оборотных средств.

В качестве финансового источника определенной части оборотных активов неизменно должен выступать собственный капитал предприятия.

Формирование остальной части оборотных активов происходит за счет привлечения заемных средств, к примеру, таких как кредиты, займы, кредиторская задолженность и т.п. Достаточностью объема, структуры формирования оборотного капитала в немалой степени детерминированы финансовая устойчивость и платежеспособность, прибыль и рентабельность предприятия.

При осуществлении анализа оборотных активов необходимо установить оптимальность их объема и структуры формирования. Дополнительное наращивание оборотных средств имеет ряд ограничений. Рост оборотного капитала является оправданным в случае последующей активизации продаж, и, следовательно, роста прибыли. Следует отметить, что процессы формирования и использования оборотного капитала могут быть сопряжены с риском финансовых потерь при условии, как нехватки, так и избытка оборотных активов. Поэтому следует избегать необоснованного роста оборотных средств, способного повлечь появление временно свободных, бездействующих активов, вызывающих необоснованные расходы, что, в свою очередь, способно привести к уменьшению прибыли.

К расходам такого рода мы можем отнести:

- издержки обслуживания заемных источников финансирования оборотных активов;
- заготовительные складские и прочие расходы;
- обесценение излишних остатков денежных средств на банковском счете;
- потери части стоимости дебиторской задолженности как воздействие процессов инфляции.

Таким образом можно сказать, что тщательный анализ эффективности оборотных активов является основой финансовой политики управления оборотным капиталом того или иного предприятия, направленной на обеспечение компромисса между риском потерь ликвидности и эффективностью его деятельности.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Абрютин М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. М.: Издательство Дело и Сервис, 2013. – 433 с.
2. Алексеева А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: КНОРУС, 2014. – 546 с.
3. Артеменко В.Г. Основы финансового анализа. – М.: ДИС, 2014.
4. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – М.: Бухгалтерский учет, 2012. – 265 с.

5. Каньковская А.Р., Тарушкин А.Б. Экономический анализ – СПб.: «Издательский дом Герда», 2013. – 267 с.

6. Шарыпова Н.Я. Как нормировать оборотные активы компании // Финансовый директор № 2, 2013. – 124 с.

7. Яковлева-Чернышева, А.Ю. Теоретические аспекты процесса управления устойчивым развитием предпринимательской организации / А.Ю. Яковлева-Чернышева // Гуманизация образования. – 2015. – №1. – С. 56-62.

8. Яковлева-Чернышева, А.Ю. Особенности процесса управления устойчивым развитием предпринимательских структур / А.Ю. Яковлева-Чернышева // Транспортное дело России. – 2014. – №6. – С. 110-112.

9. Яковлева-Чернышева, А.Ю. Теоретические основы управления устойчивым развитием коммерческой организации / А.Ю. Яковлева-Чернышева // Управление и экономика в XXI веке. – 2015. – №2. – С. 5-11.

10. Яковлева-Чернышева, А.Ю. Некоторые подходы к исследованию факторов устойчивого развития предпринимательских структур / А.Ю. Яковлева-Чернышева // Управление и экономика в XXI веке. – 2013. – №2. – С. 3-10.