

РАЗДЕЛ 3. СТАТЬЯ

УДК 334.025

Шевцов Богдан Ярославович, Кравцова Любовь Викторовна
к.э.н., доцент кафедры «Экономика предприятия и инноватика»

ГОУ ВПО «ДонНТУ», г. Донецк, ДНР

Shevtsov Bogdan Yaroslavovich, Kravtsova Lyubov Viktorovna
Ph.D., associate professor «Enterprise Economics and Innovation Department»
Donetsk National Technical University, Donetsk, DPR

НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ

DIRECTIONS FOR IMPROVING THE EFFICIENCY OF USE OF CURRENT MEANS OF THE ENTERPRISE

Аннотация. *В статье рассматриваются основные методы эффективного управления и контроля использования оборотных и их значение в хозяйственной деятельности предприятия. Это играет чрезвычайно важную роль в современной экономике и, непосредственно, для самого предприятия, поскольку неэффективное управление оборотными ресурсами ставит под угрозу экономическое состояние предприятия. Анализ данной проблемы является безусловно важным в современных условиях мировой экономики, так как снижаются доходы населения и, как следствие, происходит снижение объемов потребления.*

Ключевые слова: *оборотные средства, оборотные капитал, контроль, управление, денежные средства, запасы.*

Annotation. *The article discusses the main methods of effective management and control of the use of circulating assets and their importance in*

the economic activity of the enterprise. This plays an extremely important role in the modern economy and, directly, for the enterprise itself, since ineffective management of working resources threatens the economic state of the enterprise. The analysis of this problem is undoubtedly important in the modern conditions of the world economy, since incomes of the population are decreasing and, as a result, consumption is decreasing.

Key words: *circulating assets, circulating capital, control, management, cash, and stocks.*

Актуальность темы исследования. В современных условиях хозяйствования предприятия Донецкой Народной Республики испытывают недостаток в оборотном капитале, что вызывает у контрагентов закономерный вопрос: «Может ли компания выполнить свои обязательства?». Баланс между активами и обязательствами должен быть оптимальным, но достижение этого баланса осложняется в условиях неопределенности.

В соответствии с законом экономии ресурсов возникает необходимость в сопоставлении объемов деятельности и объемов ресурсов, которые необходимы для их выполнения. В этом плане следует отметить необходимость осуществления процесса управления: планирования, мотивации эффективного применения, организации использования и контроля процессов наращивания основного и оборотного капитала, рабочей силы и других ресурсов для обеспечения необходимых темпов роста объемов производства [1, С.153].

Таким образом, определение оптимального уровня оборотного капитала наряду с контролем объема продаж, и выручкой требуют высокого уровня исполнительной дисциплины. Это не разовое мероприятие, направленное на решение проблемы дефицита ликвидности, а текущая

программа по максимизации доступности капитала и защите от экономической нестабильности.

Научным исследованиям сущности управления оборотным капиталом посвящены труды отечественных и зарубежных ученых: Б.А. Аникина [11], М.И. Баканова, Л.А. Богдановской, А.И. Ковалева, М.Р. Линдерса, В. Савицкой, Р. Томаса, А.Д. Шеремета и др., но в работах этих авторов рассмотрены только общеэкономические вопросы анализа использования оборотных средств, а исследования отраслевых особенностей не нашло детального отображения.

Над проблемами формирования системы управления оборотными активами предприятия работали: Н.В. Ващенко [6], М.М. Забаштанский, Т.В. Забаштанская [7], З.В. Филатова и А.Г. Ротанова [8]. Основные направления повышения эффективности управления оборотными активами предприятия систематизировали Е.О. Соколова и Г.С. Козак [9]. Однако ученые не выделили единого подхода к трактовке «оборотные активы» и не разработали единой концепции их эффективного формирования и использования предприятием, не в полной мере уделили внимания выявлению взаимосвязи между объемом оборотных активов, используемых предприятием и финансовыми результатами его хозяйственной деятельности.

Цель работы заключается в разработке единого комплексного метода для повышения эффективности использования оборотных ресурсов, который позволит предприятию получить максимальную экономическую прибыль от эксплуатации производственных фондов в определенный период времени.

Необходимость оборотных средств в деятельности предприятия, по мнению Е.Е. Румянцевой, вызвана лагами по времени при снабжении сырьем и материалами, увеличением продолжительности производственного цикла, существованием дебиторской задолженности, необходимостью осуществления расходов на сделку, когда получают убытки в случае быстрой продажи активов для того, чтобы получить наличные деньги, на покупку и продажу основных средств или капиталовложения, на хеджирование

(снижение риска) от убытков, вызванных финансовыми сложностями[9, С. 255].

По словам И.А. Мухиной, оборотные средства являются частью средств предприятия, необходимые для производства и продажи продукции. Она уточняет, что их сущность сводится к оборотным фондами и фондам обращения, подчеркивая, что они выражены в денежной форме[10, С. 110].

Оптимизация оборотного капитала может быть достигнута с упреждением путем создания процессов, способствующих прозрачности, подотчетности и анализу данных, что в конечном итоге приводит к действиям, дающим результаты.

Первым шагом в создании оптимального подхода к оборотному капиталу является установление базовых показателей по сравнению с аналогами отрасли. Это включает в себя изучение передового опыта в отрасли на основе таких факторов, как размер компании, направления бизнеса и зрелость бизнеса. Определив лидера в своей отрасли, предприятие может использовать свои данные в сравнении с этим базовым уровнем, чтобы помочь в определении целей и задач для оптимальной программы управления оборотным капиталом.

Определение базовых показателей производительности и их соответствие также могут открыть новые возможности. Этот метод может дать руководителям представление о том, как сопоставимые коллеги по отрасли получают доступный капитал, и может привести к потенциальным возможностям слияний и поглощений.

Более того, собственные данные транзакций организации могут предоставить важную информацию, которая может помочь при оценке областей, где текущая производительность не является оптимальной. Однако сбор и организация этих данных, как правило, является сложной задачей. Данные могут содержаться в разрозненных системах и могут быть неструктурированными, что затрудняет анализ.

Такие технологии, как интеллектуальный анализ данных и искусственный интеллект, могут соединять несколько источников данных и автоматизировать упрощение и обобщение данных транзакций. Дополнительная скорость и понимание могут обеспечить более эффективную и действенную диагностику препятствий для процессов оборотного капитала, даже помогая количественно оценить и расставить приоритеты возможностей.

Глубокий анализ данных на уровне транзакций может помочь в тщательном изучении первопричин денежной убыли и несоответствий. Это может предоставить ценные сведения о каждом цикле оборотного капитала, что означает время, необходимое для преобразования чистого оборотного капитала в денежные средства.

Применяя аналитические инструменты, организации также могут исследовать процессы, лежащие в основе финансового ландшафта оборотных средств. Например, они могут выявлять препятствия, и исследовать, кроется ли проблема в процессах, человеческом факторе, технологиях или внешних факторах, которые трудно или невозможно контролировать.

Рассматривая операционный цикл оборотных средств, можно выделить три основных стадии движения оборотных средств: подготовительная, производственная и реализационная.

Подготовительная стадия – «деньги – производственные запасы» - охватывает период, необходимый для создания производственных запасов. Оборотные средства на этой стадии в денежной форме используются для закупки сырья, материалов и других предметов труда.

Производственная стадия – «производственные запасы – готовая продукция» - начинается с получения предметов труда и завершается отправлением готовой продукции на склад предприятия. Оборотные средства на этой стадии имеют вид предметов труда, незавершенной и готовой продукции.

Стадия реализации – «готовая продукция - деньги» - начинается с поступления готовой продукции на склад предприятия и заканчивается получением выручки от реализации продукции. Оборотные средства на этой стадии находятся в виде готовой продукции и денежных средств. Только после того, как товарная форма стоимости произведенной продукции превратится в денежную, авансированные средства восстанавливаются за счет части поступившей выручки от реализации продукции. При этом необходимости на расширение оборотных средств может быть направлена часть полученной прибыли.

В таком случае в последующих циклах будет участвовать больший объем оборотных средств. Важно понимать, что денежная форма, за которую приобретают оборотные средства на третьей стадии их кругооборота, одновременно является и начальной стадией операционного цикла, а, следовательно, важным направлением повышения эффективности использования оборотных средств является совершенствование их распределения по стадиям кругооборота и снижение удельного веса фондов оборота.

Определение потребности в оборотных средствах объясняется через их нормирование. На процесс нормирования оборотных средств влияет множество факторов.

На предприятиях производственной сферы к ним относятся: количество поставщиков, сроки поставки, размер транзитных партий, количество наименований материальных ценностей, формы расчетов за материальные ценности, длительность производственного цикла, характер распределения расходов в течении производственного цикла, номенклатура выпускаемой продукции, количество потребителей готовой продукции, их удаленность, назначение продукции, условия ее транспортировки, формы расчетов за отгруженную продукцию.

Рассмотрим методы управления и контроля оборотными средствами, с помощью которых можно повлиять на эффективность использования оборотного капитала.

1. Нормирование. Включает в себя следующие методы:

– аналитический метод. Применяется в том случае, когда в плановом периоде не предусмотрено существенных изменений в условиях работы предприятия по сравнению с предыдущим. В этом случае расчет норматива оборотных средств осуществляется укрупненно, с учетом соотношения между темпами роста объема производства и размером нормируемых оборотных средств в предшествующем периоде.

– коэффициентный метод. Заключается в определении значимости нормативов собственных оборотных средств на начало расчетного периода, с учетом показателей производства в этом периоде.

– метод прямого расчета. Предусматривает обоснованный расчет запасов по каждому элементу оборотных средств с учетом всех изменений на уровне организационно-технического развития предприятия. Этот метод является очень трудоемким, но позволяет наиболее точно рассчитать потребность предприятия в оборотных средствах.

2. Контроль запасов при использовании методов ABC и XYZ и метода экономически обоснованных потребностей.

– метод экономически обоснованных потребностей. Состоит в минимизации совокупных операционных затрат по закупке и сохранению запасов на предприятии, что дает возможность рассчитать расходы по их хранению.

– метод ABC. Является простейшим способом управления запасами и распределяет запасы на три категории. А – важнейшие, включающие в себя 20% - запасы и 80% - продаж. В – важные, которые делят на 30% запасов и 15% - продаж. С – менее важные, где 50% - запасы и 5% - продаж. Главной особенностью этого метода заключается в том, что меньший объем запасов может иметь большую стоимость.

– метод XYZ. Содержит в себе разделение запасов в зависимости от спроса и точности прогнозирования величины потребления товаров. Этот метод основан на распределении ресурсов предприятия на категории.

1) X – стабильная величина потребления и высокая точность прогноза. Значение коэффициента вариации в интервале от 0 до 10%.

2) Y – определенная величина потребления, согласно факторов, которые на них влияют. Значение коэффициента от 10 до 25%.

3) Z – низкий уровень потребления товаров и невысокой точностью прогнозирования. Значение коэффициента более 20%.

Согласно исследованиям Стерлинговой А.Н., которая считает, что наиболее эффективным использованием методов при слиянии методов ABC и XYZ, поскольку при их сопоставлении можно получить ценные инструменты планирования и контроля для системы снабжения в целом и в частности управления запасами[5].

Для обеспечения постоянного наличия оборотных средств и платежеспособности предприятия очень важное значение не только объем, но и эффективность управления дебиторской задолженности. Но последнее зависит от способов управления.

Возможны следующие способы регулирования и управления дебиторской задолженностью:

– создание клиринговых центров, осуществляющих операции, которые включают в себе сбор информации по результатам торговли, на основе которых будут совершаться финансовые операции;

– продажа задолженностей, которая может быть осуществленная через факторинг, при покупке денежных требований поставщика к покупателям за определенное вознаграждение;

– залоги[2].

3. Методы управления оборотными средствами, с помощью которых современное предприятие может улучшить общее состояние оборотного капитала и упрочить экономическую безопасность предприятия.

– Модель Баумоля-Тобина. Основывается на положении, при котором предприятие начинает работать, имея в наличии максимально необходимый объем денежных средств. Но в процессе хозяйственной деятельности предприятия данный объем расходуется, а все заработанные денежные средства предприятием инвестируются в краткосрочные ценные бумаги. Когда предприятие расходует все имеющиеся у него в наличии денежные средства, оно реализует часть своих вложений в краткосрочные ценные бумаги на сумму, равную максимальному объему требуемых денежных средств. После чего данный процесс повторяется заново.

Требуемый объем пополнения денежных средств в рамках модели Баумоля-Тобина находится по формуле (1):

$$Q = \sqrt{\frac{2 * V * C}{R}}, \quad (1)$$

где V – прогнозируемый объем потребности предприятия в денежных средствах в анализируемом периоде времени;

C – расходы предприятия на помещение его денег в ценные бумаги;

R – процентный доход по краткосрочным финансовым вложениям, который является приемлемым и достижимым для предприятия.

Поскольку предприятие расходует запас денежных средств до нулевого объема, средняя величина этого запаса составляет $Q/2$. Расчет общего количества сделок предприятия по вложению денежных средств в ценные бумаги (K):

$$K = \frac{V}{Q}, \quad (2)$$

Из этого следует, что объем расходов (CP), которые понесет предприятие в результате выбранной политики управления денежными ресурсами рассчитывается как:

$$CP = C * K + R * \frac{Q}{2}, \quad (3)$$

– Модель Миллера-Орра[3]. Если предприятие не способно спрогнозировать ежедневный приток и отток денежных ресурсов, тогда возможно применение данной модели. Данная модель состоит из пяти основных этапов:

1) Определение минимальной границы денежных средств на расчетном счете предприятия. При условии, если при снижении объема денежных средств, эта граница будет достигнута, предприятию необходимо реализовать часть своих вложений в ценные бумаги, возвращая объем денег к определенному оптимальному уровню.

2) Определяются возможные варианты ежедневных притока и оттока денежных средств в рамках их движения на расчетном счете предприятия.

3) Происходит расчет затрат на хранение средств на расчетном счете, а также – расходы на конвертацию денежных средств в ценные бумаги.

4) Определение максимальной границы объема денежных средств, при превышении которой, в последствии денежные средства конвертируются в ценные бумаги. Определив максимум и минимум, можно определить разрешенный диапазон колебания денежных средств на расчетном счете предприятия.

5) Следует определить оптимальный объем остатка денежных ресурсов на расчетном счете. Именно к этому уровню предприятие должно вернуть объем денежных средств, в том случае, если он выйдет за границы максимума или минимум определенного диапазона.

– Модель определения размера оптимальной партии поставки (EOQ). Основная идея данной модели основана на том, что расходы на заказ и хранение материалов имеют обратную связь. Общие затраты на хранение определяются следующей формулой (4):

$$TC = p * D + \frac{D * K}{Q} + \frac{H * Q}{2}, \quad (4)$$

где p – цена закупки или одной единицы запасов предприятия, руб.

D – годовая потребность в запасах, тонн.

K – стоимость организации одного заказа материалов (в нее входит стоимость погрузки материалов, их разгрузки, упаковки, а также – транспортные расходы), руб.

Q – объем партии поставки, тонн.

H – стоимость хранения одной единицы запасов в течение года на складе предприятия.

Для определения минимума функции, необходимо первую производную от функции и приравнять к нулю. Вторая производная – положительна. Возьмем первую производную от уравнения (4) по показателю Q и получим следующее уравнение:

Из чего следует:

$$Q^2 = \frac{2 * D * K}{H}, \quad (6)$$

Решая это уравнение относительно показателя Q , получаем конечную модель оптимальной партии поставки (EOQ):

$$EOQ = \sqrt{\frac{2 * D * K}{H}}, \quad (7)$$

Помимо выше перечисленных инструментов, для управления оборотными средствами предприятия широко применяется система финансовых бюджетов. Их сущность определяется таблицами, в которых приводится информация о движении денежных средств, формировании и расходовании запасов, производстве готовой продукции, формировании и погашении дебиторской задолженности предприятия.

Такие соотношения, как срок погашения дебиторской задолженности (DSO), число дней непогашенной задолженности и количество дней непогашенных запасов, предоставляют полезную информацию, основанную на данных финансовой отчетности о том, как организация управляет своим

оборотным капиталом. Эти соотношения могут не только помочь выявить потенциальные проблемы, но и выявить тенденции среди клиентов, продуктов и рынков, которые могут помочь в разработке и реализации стратегии управления оборотным капиталом.

Основными показателями эффективности могут быть базовые показатели которые можно рассчитать и использовать соответственным образом на основе того, что наиболее целесообразно для предприятия в определенный период времени. Данные, возможно, могут быть разделены на соответствующие группы, такие как классы клиентов или географическое расположение.

Оптимизация оборотного капитала может быть достигнута с помощью упреждающего действия путем создания процессов, которые способствуют прозрачности, точности и пониманию на основе данных и в конечном итоге стимулируя действия, которые дают результаты.

Также могут быть полезны более сложные метрики оборотного капитала, такие как индекс эффективности сборов, который является расчетом способности сборочной группы получать дебиторскую задолженность от клиента. Этот показатель сравнивает сумму, которая была собрана в данный период времени, с суммой в дебиторской задолженности, которая была доступна для сбора, что может помочь в определении основных причин.

Средневзвешенные условия оплаты также могут быть важны для расчета и анализа, поскольку различные значения и условия оплаты в счетах могут сделать число невыплаченных продаж неадекватным в качестве показателя эффективности перехода дебиторской задолженности в поток денежных средств. Метрики, такие как средневзвешенные условия (WAT), средневзвешенные количество оплаченных дней (WAP) и средневзвешенные дни в обращении (WAD), могут быть важными для рассмотрения.

Средневзвешенные условия рассчитывает среднее количество дней, оставшихся до платежа покупателем или поставщиком, с учетом сумм

счета. С некоторыми счетами, подлежащими оплате в течение 20 дней, а другими - через 30 или 40 дней, такая метрика обеспечивает сбалансированное представление агрегированных, взвешенных договорных основных условий с клиентами и поставщиками.

Средневзвешенные дни оплаты представляет собой количество дней, которые покупатель берет на оплату, или количество дней, потраченных на оплату поставщика, взвешенное по сумме платежа. Сравнение WAT и WAP может дать представление о том, какие клиенты обычно платят с опозданием или какие платежи от поставщиков обычно растягиваются.

Средневзвешенные дни в обращении представляет собой среднее количество дней, в течение которых счет-фактура оставался непоплатенным, взвешенное по сумме в денежной валюте. Анализ WAT, WAP и WAD в тандеме может дать представление о среднем количестве дней, в течение которых счет выставляется рано или поздно, а также о количестве дней, которые клиенты получили для оплаты по сравнению с фактической оплатой[12].

Хотя вначале создание систем и процессов, необходимых для глубокого анализа данных на уровне транзакций, может занять много времени, создаваемая программа расширенного управления оборотным капиталом может предоставить ценную информацию о тенденциях и поведении в области платежей. Это может быть важно в эпоху экономической неопределенности, когда эффективный подход к управлению оборотным капиталом может изменить ситуацию, когда организация может противостоять экономическим трудностям.

В свою очередь, эффективное развитие предприятие вызывает мультипликативные эффекты, положительно влияющие на деятельность других предприятий[4].

Из этого следует, что учет особенностей управления оборотными средствами на предприятии будет способствовать повышению

ефективності його функціонування, підвищення рівня ліквідності, платіжеспособності і фінансової стійкості підприємства.

Список литературы:

1. Сюзяева. О.В. Сущность ресурсного потенциала предприятия / О.В. Сюзяева, Т.А. Степанова // Материалы научно-практической конференции "Ресурсосбережение. Эффективность. Развитие", - Донецк: ДонНТУ, 2016. – С. 152 – 154.

2. Григорьева Я.В. Пути совершенствования процесса управления оборотными средствами (текст научной статьи по специальности "Экономичка и бизнес" [Электронный ресурс] // Науковий вісник Львівського національного університету ветеринарної медицини та біотехнологій імені С.З. Гжицького // Електронна стаття 2017 г. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/puti-sovershenstvovaniya-protssessa-upravleniya-oborotnymi-sredstvami> (дата обращения: 17.07.2020).

3. Ключкова Е.Н., Платонова Т.Е., Кузнецов В.И. Экономика предприятия. Учебник / под ред. Е.Н. Ключковой – М.: Юрайт, 2017. – 448 с.

4. В.В. Еремин Управление оборотными средствами как основа экономической безопасности предприятия [Электронный ресурс] // Журнал экономики и бизнеса, том.7 // Электронная статья 2019 г. URL:<https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-oborotnymi-sredstvami-kak-osnova-ekonomicheskoy-bezopasnosti-predpriyatiya>

5. Стерлигова А.Н. Управление запасами в цепях поставок / А.Н. Стерлигова. М.: Инфра-М, 2018. 430 с.

6. Ващенко Н.В. Створення ефективної системи управління оборотними активами підприємства на основі діагностичного інструментарію / Н.В. Ващенко, Ю.І. Максимович // Сталий розвиток економіки. – 2013. – № 3. – С. 260-265.

7) Забаштанський М.М. Особливості управління оборотними активами агропромислових підприємств України / М.М. Забаштанський, Т.В.

Забаштанська // Науковий вісник Чернігівського державного інституту економіки і управління : зб. наук. праць. – Чернігів : Вид-во ЧДІЕУ. – 2012. – № 1(13). – С. 200-205.

8) Філатова З.В. Напрямки формування системи управління оборотними активами підприємства / З.В. Філатова, А.Г. Ротанова // Проблеми підвищення ефективності інфраструктури : зб. наук. праць. – 2011. – Вип. 29. – С. 330-335

9. Румянцева Е.Е. Финансовые технологии управления предприятием: учебное пособие. - 2-е изд., стер. – М.-Берлин: Директ-Медиа, 2016. – 459 с.

10. Мухина И.А. Экономика организации (предприятия): учебное пособие. - 2-е изд., стер. – М.: Издательство «Флинта», 2017. – 320 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=103810> (Дата обращения: 16.07.2020).

11. Аникин Б.А., Колобов А.А., Омельченко И.Н. и др. Логистика: Учебник для студ. экон. вузов / Гос. ун-т управления; Ин-т мировой экон. и междунар. отношений РАН. – 2-е изд. перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М., 2000. – 352 с.

12. Kirk Blair, partner, Deloitte Financial Advisory Services LLP, and Wanya du Preez and Molly Le, managers, Deloitte Transactions and Business Analytics LLP. Optimize Working Capital to Strengthen Cash Positions // RISK & COMPLIANCE JOURNAL // Электронная статья 2020 г. URL: <https://deloitte.wsj.com/riskandcompliance/2020/03/18/optimize-working-capital-to-strengthen-cash-positions>(Дата обращения 10.07.20)