

И. Кеклик

МЕТОДЫ ОПТИМИЗАЦИИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА

В статье автором проанализированы управление оборотным капиталом и организация оборотного капитала в общем комплексе проблем повышения их эффективности и методы оптимизации.

Ключевые слова: оборотный капитал, предприятие, методы оптимизации оборотного капитала, управление оборотным капиталом, экономика.

I. Keklik

METHODS FOR OPTIMIZING OF WORKING CAPITAL USE

In the article, the author analyzes the working capital management, and management and organization of working capital in the overall complex of problems of increasing their efficiency and methods of optimization.

Keywords: working capital, company, optimisation methods of working capital, management of working capital, economy.

1. Оборотный капитал

Оборотный капитал – это совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения с целью обеспечения торгово-производственного процесса; это собственные или заемные средства компании, обеспечивающие операционный цикл, они выражают определённые производственные отношения, складывающиеся с развитием предпринимательства. Оборотный капитал – это капитал, инвестируемый в текущую деятельность на период каждого операционного цикла. Часто это трактуется как текущие активы, оборотные средства [5].

Организация оборотных средств включает:

- определение состава и структуры оборотных средств;
- установление потребности предприятия в оборотных средствах;
- определение источников формирования оборотных средств;

– распоряжение и маневрирование оборотными средствами;

– ответственность за сохранность и эффективность использования оборотных средств.

2. Методы оптимизации управления оборотными средствами

Решения, касающиеся оборотного капитала и краткосрочного финансирования, называются *управлением оборотным капиталом*. Они включают в себя управление взаимоотношениями между краткосрочными активами фирмы и ее краткосрочными обязательствами. Цель управления оборотным капиталом заключается в обеспечении того, чтобы фирма могла продолжить свою деятельность и чтобы она имела достаточный денежный поток для удовлетворения как краткосрочной задолженности, так и будущих операционных расходов [5].

Эффективное использование оборотных средств во многом зависит от правильного определения потребности в оборотных средствах. Для планирования эффективного использования оптимальной потребности в оборотных средствах

используются три метода: аналитический, коэффициентный и метод прямого счета. Предприятие может применить любой из них, ориентируясь на свой опыт работы и принимая во внимание размеры предприятия, объемы производственной программы, характер хозяйственных связей, постановку учета и квалификацию экономистов [4].

Аналитический метод предполагает определение потребности в оборотных средствах в размере их среднефактических остатков с учетом роста объема производства. Чтобы устранить недостатки прошлых периодов в организации оборотных средств, следует проанализировать фактические остатки производственных запасов в целях вы-

явления ненужных и излишних, а также все стадии незавершенного производства для выявления резервов сокращения длительности производственного цикла, исследовать причины накопления готовой продукции на складе и определить действительную потребность в оборотных средствах. При этом необходимо учесть конкретные условия работы предприятия в предстоящем году. Данный метод применяется на тех предприятиях, где средства, вложенные в материальные ценности и затраты, занимают большой удельный вес в общей сумме оборотных средств. Существуют три основные стратегии к решению данной задачи: агрессивная, консервативная и умеренная.

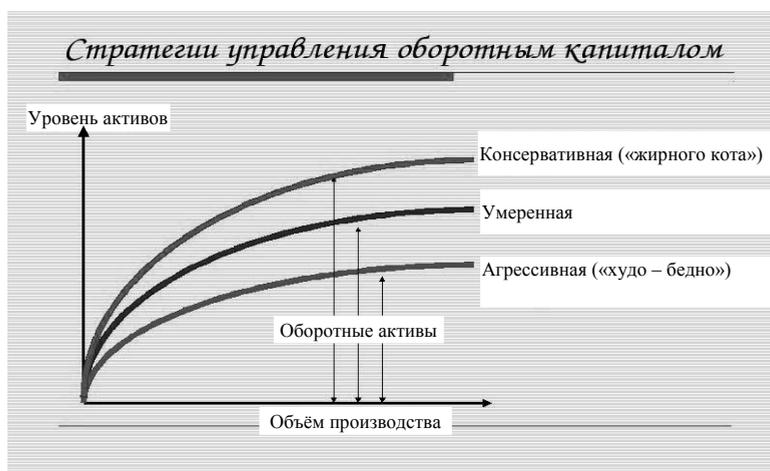


Рис. 1. Стратегия управления оборотным капиталом [2]

При *коэффициентном методе* запасы и затраты подразделяются на зависящие непосредственно от изменения объемов производства (сырье, материалы, затраты на незавершенное производство, готовая продукция на складе) и не зависящие от него (запасные части, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, расходы будущих периодов). По первой группе потребность в оборотных средствах определяется исходя из их размера в базисном году и темпов роста производства продукции в предстоящем году. Если на предприятии анализируют-

ся оборачиваемость оборотных средств и ищутся возможности ее ускорения, то реальное ускорение оборачиваемости в планируемом году необходимо учесть при определении потребности в оборотных средствах. По второй группе оборотных средств, не имеющей пропорциональной зависимости от роста объема производства, потребность планируется на уровне их среднефактических остатков за ряд лет.

При необходимости можно использовать аналитический и коэффициентный методы в сочетании. Сначала аналитиче-

ским методом определяется потребность в оборотных средствах, зависящих от объема производства, а затем с помощью коэффициента метода учитывается изменение объема производства.

Метод прямого счета предусматривает обоснованный расчет запасов по каждому элементу оборотных средств с учетом всех изменений в уровне организационно-технического развития предприятия, транспортировке товарно-материальных ценностей, практике расчетов между предприятиями. Этот метод, являясь более трудоемким, требует высокой квалификации экономистов, привлечения к нормированию работников многих отделов предприятия (отдела поставки, юридического отдела, отдела сбыта продукции, производственного отдела, бухгалтерии и др.). Но это позволяет наиболее точно рассчитать потребность предприятия в оборотных средствах. Метод прямого счета используется при организации нового предприятия и периодическом уточнении потребности в оборотных средствах действующих предприятий. Главным условием его использования является тщательная проработка вопросов снабжения и производственного плана предприятия. Важное значение имеет стабильность хозяйственных связей, так как периодичность и гарантированность снабжения лежат в основе расчета нормы запаса.

Таблица 1

Идеальная структура оборотных активов

Оборотный актив	%	Длительность, в днях
Запасы	60	15
Дебиторская задолженность	30	40–60
Денежные средства	10	5

Принимая во внимание вышеуказанные критерии, руководство будет использовать комбинацию политик и методов управления оборотным капиталом. Политика будет направлена на управление текущими активами (как правило, денежными средствами и их эквивалентами,

запасами и дебиторами) и краткосрочным финансированием таким образом, чтобы денежные потоки и доходы были приемлемыми [1].

Управление наличностью. Определите остаток наличных денег, который позволяет бизнесу выполнять ежедневные расходы, но уменьшает расходы на содержание наличных средств.

Управление запасами. Определите уровень запасов, который позволяет обеспечить бесперебойное производство, но уменьшает инвестиции в сырье, а также минимизирует затраты на переупорядочивание и, следовательно, увеличивает денежный поток. Кроме того, время сокращения производства должно быть снижено, чтобы снизить затраты на работу (WIP) и аналогичным образом, конечные товары должны быть как можно более низкими, чтобы избежать чрезмерного производства.

Управление дебиторами. Определите соответствующую кредитную политику, то есть условия кредитования, которые будут привлекать клиентов, так что любое влияние на денежные потоки и цикл конвертации денежных средств будет компенсировано увеличением поступлений и, следовательно, возвратом капитала (или наоборот).

Краткосрочное финансирование. Определите подходящий источник финансирования с учетом цикла конвертации наличных средств: инвентарь идеально финансируется за счет кредита, предоставленного поставщиком; однако может потребоваться использование банковского займа (или овердрафта) или «превращение дебиторов в наличные» посредством «факторинга».

Важным принципом организации оборотных средств является обеспечение их сохранности, рационального использования и ускорения оборачиваемости. Организация оборотных средств предприятий обязательно включает систематический контроль за сохранностью и эффективностью использования посредством ревизий и обследований на основе статистических данных, оперативной и бухгалтерской отчетности.

Литература

1. *Бланк И.А.* Управление финансовой безопасностью предприятия. – Киев : Ника-Центр : Эльга, 2004. – 205 с.
2. *Ways Out of the Working Capital Trap: Empowering Self-Financing Growth.* – Springer, 2011.
3. *Радионов А.Р., Радионов Р.А.* Менеджмент: нормирование и управление производственными запасами и оборотными средствами предприятия : учебное пособие. – М. : Экономика, 2005.
4. Простые способы оптимизации оборотного капитала / Финансовый директор – URL: <https://fd.ru/articles/158228-prostye-sposoby-optimizatsii-oborotnogo-kapitala-qqq-16-m10> (дата обращения: 05.02.2018).
5. *Китаев М.О.* Оптимизация состава и структуры оборотных средств, методы повышения эффективности их использования // Молодой ученый. – 2016. – № 9. – С. 584–588. – URL <https://moluch.ru/archive/113/29505/> (дата обращения: 07.02.2018).
6. *Шамин А.Е.* Финансовый менеджмент : учебное пособие / О.А. Фролова, О.А. Зубренкова. – Княгинино : НГИЭИ, 2011. – 270 с.

References

1. *Blank I.A.* Upravlenie finansovoy bezopasnost'yu predpriyatiya. – Kiev : Nika-Tsentr : El'ga, 2004. – 205 s.
2. *Ways Out of the Working Capital Trap: Empowering Self-Financing Growth.* – Springer, 2011.
3. *Radionov A.R., Radionov R.A.* Menedzhment: normirovanie i upravlenie proizvodstvennymi zapasami i oborotnymi sredstvami predpriyatiya : uchebnoe posobie. – M. : Ekonomika, 2005.
4. *Prostye sposoby optimizatsii oborotnogo kapitala / Finansovyy direktor* – URL: <https://fd.ru/articles/158228-prostye-sposoby-optimizatsii-oborotnogo-kapitala-qqq-16-m10> (data obrashcheniya: 05.02.2018).
5. *Kitaev M.O.* Optimizatsiya sostava i struktury oborotnykh sredstv, metody povysheniya effektivnosti ikh ispol'zovaniya // Molodoy uchenyy. – 2016. – № 9. – S. 584–588. – URL <https://moluch.ru/archive/113/29505/> (data obrashcheniya: 07.02.2018).
6. *Shamin A.E.* Finansovyy menedzhment : uchebnoe posobie / O.A. Frolova, O.A. Zubrenkova. – Knyaginino : NGIEI, 2011. – 270 s.