

Основные проблемы управления оборотными активами организации

Созаева Т. Х., к.э.н., доцент,
Гукетлова С. С., магистрант кафедры «Финансы»
ФГБОУ ВО Кабардино-Балкарский государственный
аграрный университет имени В.М.Кокова»
e-mail: sozaytanzilya@yandex.ru
Россия, Нальчик

Оборотные средства являются одной из составных частей собственности организации. Состояние и продуктивность их использования одно из ключевых обстоятельств успешной деятельности компании.

Становление рыночных отношений обуславливает новые требования их организации. Инфляция, неплатежи и другие кризисные явления заставляют предприятия изменять свою политику по отношению к оборотным средствам, находить новые источники пополнения, изучать проблему эффективности их использования. В процессе функционирования средства труда и предметы труда по-разному и в разной степени переносят свою стоимость на стоимость производимого продукта. Этим и определяется деление производственных фондов на основные и оборотные.

Оборотные производственные фонды обслуживают отрасль производства и целиком переносят свою стоимость на стоимость готовой продукции, трансформируя изначальную форму в процессе одного производственного цикла. В своем обороте оборотные фонды постепенно принимают денежную, производительную и товарную формы, что соответствует их делению на производственные фонды и фонды обращения (рис. 1).



Рисунок 1. Фазы оборотных средств организации [3].

Оборотные производственные фонды обслуживают сферу производства. Фонды обращения напрямую сами не участвуют в производстве. Их задача состоит в снабжении ресурсами процесса обращения, в обслуживании кругооборота средств организации и достижении целостности производства и обращения. (рис. 2).



Рисунок 2. Состав оборотных средств [2].

От эффективности использования оборотных средств во многом зависит финансовое состояние организации и стабильность его положения на рынке, основными показателями которых являются платежеспособность и ликвидность.

В связи с этим в экономической литературе все чаще рассматриваются проблемные вопросы создания и использования оборотных активов.

В настоящее время проблемами первостепенного значения, которые предстоит решить организациям при появлении дебиторской задолженности, считаются:

- 1) неимение надежных данных о сроках погашения обязательств, в том числе о величине расходов, сопряженных с изменением дебиторской задолженности и периода ее инкассации;
- 2) неимение просроченной и сомнительной задолженности;
- 3) распределение функций ответственности между различными отделами за накопление денежных средств, анализ дебиторской задолженности и принятие окончательного решения о предоставлении кредита.

Потери, образующиеся вследствие предоставления отсрочки платежа дебиторам можно рассматривать в трех аспектах:

1. В виде упущенных возможностей, складывающихся из величины прибыли, которую предприятие могло бы получить, если бы вложило капитал в другие альтернативные активы;

2. В виде затрат, сопряженных с содержанием конкретной величины дебиторской задолженности, которая определяется стоимостью источников формирования средств, направленных на расчеты с дебиторами;

3. В виде потерь от инфляции, которые определяются разностью между номинальной и реальной стоимостью средств, возникающих из-за отсрочки платежа дебиторам. По этой причине основной задачей управления дебиторской задолженностью считается форсирование (ускорение) ее оборачиваемости, т.е. повышение показателей ликвидности [1].

Управление дебиторской задолженностью и управление материальными оборотными средствами находятся в непосредственной взаимосвязи, следовательно, поступления от дебиторов являются основным источником формирования резервов организации. Продолжительность оборота дебиторской задолженности обуславливает и время отсрочки платежа, который предприятие должно просить у поставщиков сырья и материалов.

Выше изложенные моменты являются объективными и непременно оказывают влияние на использование и управления оборотными активами предприятия. В то же время, предприятия обладают внутренними резервами повышения эффективности использования оборотных средств, в задачу финансовых служб, поэтому, и входят мероприятия по поиску таких резервов. К ним относятся:

- рациональная организация производственных запасов (ресурсосбережение, оптимальное нормирование);

- эффективная организация обращения (совершенствование концепции расчетов, разумная организация сбыта, сокращение барьеров между потребителями продукции и её изготовителями, регулярный надзор за оборачиваемостью средств в расчетах);

- управление дебиторской задолженностью.

Рациональное управление оборотными активами можно представить как уменьшение сроков оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности и росту времени оплаты кредиторской задолженности. При этом поддерживается снижение текущих финансовых потребностей и их трансформация в отрицательное значение.

Текущие финансовые потребности (ТФП) могут определяться как:

- оборотные активы (без денежных средств) - краткосрочные обязательства;

- операционные потребности + внеоперационные текущие финансовые потребности;

- дебиторская задолженность + запасы - кредиторская задолженность;

- дебиторская задолженность + запасы + краткосрочные финансовые вложения + прочие оборотные активы (без денежных средств) - кредиторская задолженность - краткосрочные заемные средства [5].

Методы уменьшения текущих финансовых потребностей находятся на «стыке» вопросов управления финансами и сбытом. К числу основных принципов и способов относятся:

- принцип «недорогой приобретения и дорогостоящий реализации»;
- скидки покупателям за снижение сроков оплаты приобретенной продукции;
- учет векселей и факторинг.

При реализации принципа недорогого приобретения и дорогостоящей реализации» следует принимать во внимание [4]:

- желание продавца приобрести товар у производителя дешевле и продать дороже с целью извлечения большей прибыли;
- наличие у производителя и покупателя возможности выбора в пользу надежных поставщиков (честных и добросовестных) в условиях свободной конкуренции, что приводит к ограниченности дешевых закупок;
- ограниченность дорогой продажи конкуренцией и стремлением приобрести постоянную клиентуру;
- ограниченность дорогой продажи стремлением ускорить оборот (чем короче длительность одного оборота, тем больше число оборотов и меньше нужда в финансовых ресурсах);
- стремление одержать победу в конкурентной борьбе.

Рациональное управление оборотными активами подразумевает также установление скидок покупателям за снижение сроков оплаты приобретенной продукции. Предоставление отсрочек платежей – это, соответственно, выдача кредита, который не является безвозмездным, так как, получив платеж в срок и положив средства в банк, производитель мог бы их аккумулировать в размере банковского процента.

С другой стороны, сложно продавать товар без коммерческого кредита. В развитых странах данный вопрос решается введением спонтанного субсидирования, при котором за оплату товара вплоть до истечения определенного срока покупатель получает солидную скидку с цены. После этого срока покупатель выплачивает полную стоимость при соблюдении договорного срока платежа.

Спонтанное субсидирование представляет собой сравнительно недорогой метод получения денег. Подобное финансирование не требует от клиента обеспечения и привлекает довольно длительными сроками льготного периода.

Обеспечение необходимого числа оборотных активов, предоставляющих предприятию право вносить плату за сырье и рабочую силу, осуществлять затраты, сопряженные с производственной и сбытовой деятельностью, на практике сводится к необходимости регулировать ряд непростых вопросов.

Первая из них - управление запасами. Согласно западным учебникам по финансовому менеджменту, с точки зрения достаточности оборотного капитала единственное условие, которое должно соблюдаться – это увеличение скорости оборота товарных запасов.

Но для этого необходимо определить степень влияния этого фактора в российской реальности нужно обладать как минимум достоверными данными о наличии запасов и рассчитать нормативы их использования. То есть все начинается с вопросов учета. То, что учетная система на складах предприятий требует улучшения, сомнению не подлежит.

Так как зачастую компания приобретает одно и то же сырье по разной цене. У кладовщиков все сырье зафиксировано на разных карточках (так как обладают различной стоимостью). Бухгалтерия должна списывать это сырье по какой-то определенной цене, но поскольку оно списывается с разных карточек, получается новый метод списывания - вслепую, как легла карточка у кладовщика. Управлять финансами на основе подобных сведений, безусловно, нереально.

Второй аспект проблемы увеличения оборотных активов – улучшение концепции расчетов. С целью ускорения расчетов, в первую очередь, необходимо знать всех плательщиков - нужен реестр, содержащий данные о договорных суммах, сроках и других параметрах, сопряженных с поступлением платежей. При этом нужно принимать во внимание, кто задержит платежи и на какое время, а кто и совсем не заплатит.

Наличие запасов является условием, обеспечивающим защищенность системы материально-технического снабжения и производства. Однако содержание запасов сырья и материалов порождает определенные затраты, которые уменьшают прибыльность компании.

Установление рационального объема резерв с точки зрения минимизации затрат на их содержание является неотъемлемым элементом применяемой на предприятии системы контроля. Однако запасы материальных ценностей большинства предприятий разнообразны и существенно различаются с точки зрения валютных инвестиций, возможной выгоды, объема и возможности ущерба от их недостатка, то усилия по их управлению следует распределять в соответствии с относительной важностью предметов хранения. С целью решения этой проблемы в современной практике управления запасами используется метод ABC – анализа.

Следует отметить, что управление отдельными составляющими оборотных активов не должно выходить за рамки общей политики управления оборотными активами организации и противоречить ее целям. Помимо этого, управление текущими активами может быть эффективным только в том случае, если оно осуществляется в непосредственной комбинации с управлением текущими пассивами.

Управление оборотными активами организации нацелено на формирование их требуемого и достаточного количества с наименьшими затратами и повышения эффективности использования. На первый взгляд может показаться, что проблемы тут нет. Однако ключевой момент исследования состоит в определении для каждого конкретного предприятия оптимальной величины и структуры оборотных активов.

Таким образом, в настоящее время для многих российских организаций характерно ситуационное моделирование и использование оборотных активов, которое не предусматривает перспектив развития организации и носит спонтанный характер, и нередко просто сводится к приспособлению к тому или иному объему и структуре средств в обороте. Для того, чтобы формирование и использование оборотных активов, было целенаправленным и предсказуемым необходима специальная финансовая политика управления оборотными активами. Несмотря на то, что организации привлекают кредиты, эффективность использования кредитных ресурсов определяют не многие, что обусловлено, в первую очередь, отсутствием грамотных специалистов в области финансового менеджмента, либо неэффективностью их работы.

Список литературы:

- 1.Анисимова Е.В.Формирование стратегии управления оборотным капиталом. Сборник научных трудов.– Воронеж,2013.– С. 195-199.
- 2.Бондина Н.Н. Роль кредита в формировании оборотных средств // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий.2012-№2.- С.49-51.
- 3.Гаврилова, Л.Б., А. А. Попова. Финансы организаций (предприятий) / А. Н. – М.: КНОРУС, 2017. – 608 с.
- 4.Гванк Б.Х. Активы. - К.: «Ника-Центр», 2014. – 512с.
- 5.Горелкина И.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / И.А. Горелкина. – Воронеж: ФГОУ ВПО ВГАУ, 2013. -225с.