

УДК 658:336.764.1

Мешкова В.С.

*кандидат экономических наук,
доцент кафедры экономики предприятия
Донецкого государственного университета управления***ЗНАЧЕНИЕ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ****VALUE CURRENT ASSETS IN THE ENTERPRISE****АННОТАЦИЯ**

В статье рассмотрена сущность оборотных активов. Проанализировано значение оборотных активов в деятельности предприятия. Рассмотрены стратегия и тактика управления оборотными активами. Изучен прогрессивный опыт управления оборотными активами. Предложен механизм управления оборотными активами предприятий.

Ключевые слова: предприятие, оборотные активы, ликвидность, платежеспособность, эффективность.

АНОТАЦІЯ

У статті розглянуто сутність оборотних активів. Проаналізовано значення оборотних активів у діяльності підприємства. Розглянуто стратегію і тактику управління оборотними активами. Вивчено прогресивний досвід управління оборотними активами. Запропоновано механізм управління оборотними активами підприємств.

Ключові слова: підприємство, оборотні активи, ліквідність, платоспроможність, ефективність.

ANNOTATION

In the article it is considered the essence of current assets. It is analyzed the importance of current assets for the activity of the enterprise. It is researched the strategy and tactics of current asset management. It is studied the progressive experience of current asset management. It is suggested the mechanism of current asset management of the enterprises.

Keywords: company, current assets, liquidity, solvency, efficiency.

Постановка проблемы. Для любого предприятия важным является управление оборотными активами. Современная практика требует принятия взвешенных традиционных и нетрадиционных решений, которые опираются на глубокий синтез достижений современного опыта финансового управления и финансовой теории.

Эффективно управлять оборотными активами необходимо для того, чтобы быстро достичь положительных результатов в финансовом оздоровлении предприятия. Разработка действенной стратегии финансового оздоровления предприятий обязательно включает разработку принципов и методов управления оборотными активами как наиболее мобильной и ликвидной частью имущества.

В первую очередь управление оборотными активами должно предусматривать определение оптимальной величины, разработку нескольких вариантов финансирования и обеспечение эффективности их использования. Оптимальная величина оборотных активов определяется с целью обеспечить бесперебойное эффективное функционирование предприятия, и минимизировать наличие недействующих текущих активов. Необходимый объем оборотных активов

нужно рассматривать с двух позиций: ликвидности и доходности.

При низком уровне оборотных активов есть вероятность потери ликвидности, и, как следствие, возможны перебои в работе и потеря прибыли и доходов. При росте величины оборотных активов риск потери ликвидности снижается. При нахождении оптимального уровня оборотных активов прибыль становится максимальной. Дальнейший же рост оборотных активов может привести к тому, что организация будет иметь в своем распоряжении свободные активы, содержание которых приведет к затратам и снижению прибыли и дохода.

Таким образом, стратегия и тактика управления оборотными активами заключается в поиске компромисса между риском потери ликвидности и эффективностью работы предприятия.

Анализ последних исследований и публикаций. Исследованию значения оборотных активов и их кругооборота в деятельности предприятия, а также проблемам управления оборотными активами посвящены работы таких экономистов как: Гончарова Э.А. [1], Карпычева Е.Ю. [2], Свирская Е.В. [3], Лытнева Н.А. [4] и др. Свирская Е.В. отмечает, что оборотные средства не просто последовательно переходят из одной стадии кругооборота в другую, они одновременно находятся во всех стадиях кругооборота. Гончарова Э.А. также считает, что кругооборот фондов предприятий показывает, что авансируемая стоимость не только последовательно принимает различные формы, но и постоянно пребывает в этих формах в определенных размерах. Иными словами, авансируемая стоимость на каждый данный момент кругооборота различными частями одновременно находится в денежной, производительной, товарной формах.

Выделение нерешенных ранее частей общей проблемы. В настоящее время принципы и методы управления оборотными активами в достаточной мере не проработаны в отечественной научной и методической литературе, что отражается на практике: у подавляющего большинства предприятий нет комплексной политики управления оборотными активами.

Цель статьи заключается в изучении характеристики и значения оборотных активов в деятельности предприятия и разработке механизма управления оборотными активами предприятий.

Изложение основного материала исследования. Совокупность денежных средств предприятия, предназначенных для образования оборотных фондов и фондов обращения, составляют оборотные средства предприятия, или оборотный капитал. Оборотные средства предприятия – это совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения с целью обеспечения непрерывного процесса производства и реализации продукции [5, с. 99].

Экономически нецелесообразно формировать оборотные средства только за счет собственных источников, так как это снижает возможности предприятия в финансировании других затрат, поэтому предприятие использует и заемные средства. В качестве заемных источников используются: краткосрочные кредиты банка; кредиты других кредиторов; коммерческий кредит, т. е. кредит, предоставляемый продавцами покупателям в виде товаров с отсрочкой платежа.

В отличие от основных средств, которые неоднократно участвуют в процессе производства, оборотные средства функционируют только в одном производственном цикле и полностью переносят свою стоимость на вновь изготовленный продукт [6, с. 78].

Эффективная и прибыльная работа предприятия достигается за счет оптимизации источников формирования оборотных средств предприятия, то есть рационального сочетания собственных и заемных ресурсов. Экономически обоснованное соотношение собственных и заемных оборотных средств характеризует степень финансовой устойчивости предприятия, определяет эффективность их использования и положительно влияет на конечный результат его хозяйственной деятельности.

Оборотные средства постоянно находятся в движении и совершают кругооборот, переходя из сферы обращения в сферу производства и снова в сферу обращения. При этом они меняют свою экономическую форму. Движение оборотных производственных фондов в каждый момент времени отражает оборот материальных факторов воспроизводства, а движение оборотных средств – оборот денег, платежей.

Кругооборот оборотных средств выражает единство производства и обращения. Он исчисляется с момента оплаты предприятием материалов и других элементов производства (предметов труда) до момента возврата этих средств в виде выручки за реализацию продукции на текущий счет предприятия в банке.

Различают три стадии кругооборота оборотных средств. Первая (денежная) стадия Д-Т, то есть переход из денежной формы в товарную, характеризуется тем, что оборотные средства в денежной форме расходуются предприятием на приобретение различных предметов труда (оборотных фондов), образующих производственные запасы. Из денежной формы Д они превраща-

ются в форму Т и переходят в сферу производства. Эта стадия является подготовительной.

Вторая, или производительная, стадия (Т-П-Т') характеризует производительное потребление средств производства и рабочей силы и создание новой стоимости в виде готовой продукции. Поступление продукта производства на склад, приемка его ОТК означает окончание стадии производства.

Третья, или товарная, стадия (Д-Д') – это превращение товарной формы оборотных средств в денежную форму. Она заключается в реализации готовой продукции и начинается с момента отправки готовой продукции потребителю. Потребитель, получив платежное требование на отпущенный товар, оплачивает его в установленный срок. Денежные средства, вырученные предприятием за реализованную продукцию, поступают на его расчетный счет в банке. Этот момент означает окончание процесса реализации.

Объем оборотных средств должен быть достаточным для производства продукции в ассортименте и количестве, запрашиваемом рынком, и в то же время минимальным, не ведущим к увеличению издержек производства за счет образования сверхнормативных запасов.

Достаточность оборотных средств устанавливается на основе нормирования расхода оборотных средств по каждому виду продукции, а также определения оптимального объема текущего складского и гарантийного (страхового) запаса, необходимых для обеспечения непрерывности производства.

Для предприятия важно правильно определить оптимальную потребность в оборотных средствах, что позволит с минимальными издержками получать прибыль, запланированную при данном объеме производства.

Эффективное использование оборотных средств во многом зависит от правильного определения потребности в оборотных средствах. До получения выручки от реализации продукции оборотные средства являются источником финансирования текущих производственных затрат предприятия. Период времени от момента потребления производственных запасов, их превращения в готовую продукцию до ее реализации может быть достаточно длительным. Поступление выручки от реализации продукции часто не совпадает со временем потребления материальных ресурсов. Это предопределяет необходимость формирования оборотных средств в установленном размере.

Занижение величины оборотных средств влечет за собой неустойчивое финансовое положение, перебои в производственном процессе и, как следствие, снижение объема производства и прибыли.

В свою очередь, завышение размера оборотных средств снижает возможность предприятия производить капитальные затраты по расширению производства.

Для разработки рекомендаций по улучшению использования оборотных активов необходимо вначале правильно их оценить. Механизм оценки оборотных активов предложен на рис. 1.

После правильной оценки оборотных активов можно осуществлять управление оборотными активами на предприятии. Механизм эффективного управления оборотными активами предложен на рис. 2.

Управление оборотными активами предприятия, основываясь на представленной схеме, позволит наиболее полно оценить и сопоставить потребности и возможности предприятия в оборотных активах и наиболее рационально их использовать для достижения поставленных целей развития.

Таким образом, для любого предприятия большое значение имеет контроль сохранения и рационального использования в процессе производства оборотных активов.

Актив как экономический потенциал может существовать в форме: денежных средств; эквивалентов денежных средств; производственных запасов; незавершенного производства; запасов готовой продукции; товаров; финансовых инвестиций; дебиторской задолженности юридических или физических лиц.

Приобретенные за деньги и для хозяйственной деятельности активы обеспечат в будущем

дополнительное поступление денежных средств на предприятие.

Финансовые инвестиции в акции, облигации, депозиты и тому подобное обеспечат поступления денежных средств на предприятие в виде процентов, дивидендов и т. д.

Выводы. Одним из главных элементов производства являются оборотные активы. Оборотные активы предприятия как минимум однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла.

Правильная политика управления оборотными активами важна с позиции обеспечения непрерывности и эффективности текущей деятельности предприятия. Рациональное и эффективное использование оборотных средств способствует повышению финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности. В этих условиях предприятие своевременно и полностью выполняет свои расчетно-платежные обязательства, что позволяет успешно осуществлять коммерческую деятельность.

Эффективное управление оборотными активами предприятия является важным аспектом финансовой политики организации. В отличие от внеоборотного именно оборотный капитал практически целиком отвечает за платежеспособность компании в текущей деятельности и обеспечивает наилучшую норму рентабельно-



Рис. 1. Механизм всесторонней оценки оборотных активов

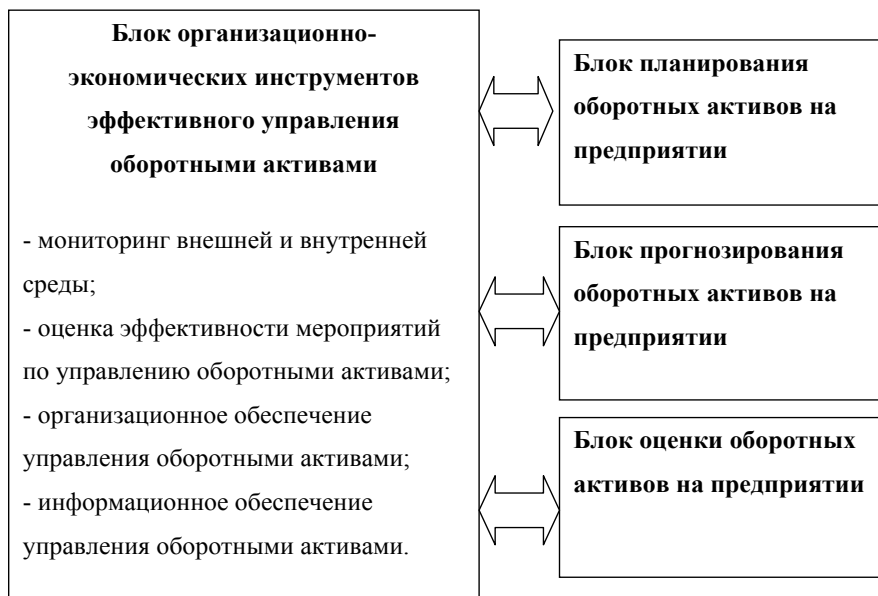


Рис. 2. Механизм эффективного управления оборотными активами

сти. Политика управления оборотными активами представляет совокупность мер, которые направлены на оптимизацию и рационализацию состава, источников и объема финансирования оборотного капитала для увеличения эффективности его применения. Управление оборотными активами предприятия ставит целями увеличение рентабельности (доходности) оборотного капитала (максимизации прибыли) и обеспечение достаточной и устойчивой платежеспособности предприятия. В некоторой степени данные цели противопоставлены. Если внимательно посмотреть, то для повышения рентабельности следует вкладывать денежные активы в разнообразные виды оборотного капитала с заранее определенной более низкой по сравнению с денежными средствами ликвидностью. А чтобы обеспечить устойчивый уровень платежеспособности, предприятие должно постоянно иметь на своем счете некоторую сумму денег для проведения текущих платежей, которую оно, таким образом, фактически изымает из оборота, или же данную часть средств необходимо разместить в форме высоколиквидных активов.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Гончарова Э.А. Управление оборотными фондами и фондами обращения : [учебное пособие] / Э.А. Гончарова. – СПб. : СПбГУЭФ, 2012. – 80 с.
2. Карпычева Е.Ю., Лытнева Н.А. Состав и классификация оборотных средств в управлении сельскохозяйственным предприятием / Е.Ю. Карпычева, Н.А. Лытнева // International Journal of Agriculture Innovations and Research. Volume 3, Issue 3, ISSN (Online) 2319-1473, S. 751–754.
3. Свирская Е.В. Управление оборотными средствами с учетом стадий развития промышленной организации : дис. ... канд. экон. наук : спец. 08.00.05 / Е.В. Свирская. – М. : РГБ, 2006. – 222 с.
4. Лытнева Н.А. Модель механизма управления оборотными средствами в зависимости от уровня сельскохозяйственного воспроизводства / Н.А. Лытнева, Е.Ю. Карпычева [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.vipstd.ru/nauteh/index.php/ru/---ep15-01/1389-a>.
5. Баришнікова Л. П. Економіка підприємства / За ред. Л.П. Баришнікової. – Донецьк : Діапрінт, 2004. – 454 с.
6. Гребнев А.И. Экономика торгового предприятия : [учебник] / А.И. Гребнев. – М. : Экономика, 2007. – 282 с.