

Мусин А.П.
студент 2 курс
факультет «Экономический факультет»
Томский государственный университет систем управления и
радиоэлектроники
Россия, г. Томск

ИССЛЕДОВАНИЕ ПОДХОДОВ К УПРАВЛЕНИЮ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ

***Аннотация:** Статья посвящена анализу и оценке подходов к управлению оборотными средствами, а также рассмотрению преимуществ и недостатков консервативного, агрессивного и умеренного подходов. Целью исследования является выявление наиболее эффективных методов управления оборотными средствами для повышения ликвидности, рентабельности и финансовой устойчивости предприятия. Предлагаются практические рекомендации по выбору подхода к управлению оборотными средствами, адаптированные к специфике деятельности предприятия. Результаты исследования позволяют повысить эффективность управления оборотным капиталом и обеспечить финансовую устойчивость организации.*

***Ключевые слова:** оборотные средства, капитал, консервативный подход, умеренный подход, агрессивный подход.*

***Annotation:** The article is devoted to the analysis and evaluation of approaches to working capital management, as well as the advantages and disadvantages of conservative, aggressive and moderate approaches. The purpose of the study is to identify the most effective methods of working capital management to increase the liquidity, profitability and financial stability of the enterprise. Practical recommendations on choosing an approach to working*

capital management, adapted to the specifics of the company's activities, are offered. The results of the study make it possible to increase the efficiency of working capital management and ensure the financial stability of the organization.

Keywords: *working capital, capital, conservative approach, moderate approach, aggressive approach.*

При производстве продукции конечный результат зависит от промышленного капитала или производственных фондов. Значительной частью этого капитала является оборотный капитал, или оборотные средства. В данной работе для определения оборотных средств будет использоваться следующее понятие: оборотные средства представляют из себя текущие активы, выраженных в денежной форме, которые используются в период не более 12 месяцев и полностью переносят свою стоимость на готовую продукцию. Для обеспечения бесперебойной работы предприятия необходимо постоянное наличие оборотных средств. За счёт них предприятие может осуществлять свою деятельность: покупать сырьё, нанимать работников, осуществлять логистику и продажу продукции [1]. По данным оценки специалистов в области финансового менеджмента, экономию, которую можно получить при эффективном управлении оборотным капиталом, составляют следующие пропорции [2]:

- 1) 50% экономия на управление товарно-материальными запасами;
- 2) 40% экономия на управление готовой продукции и дебиторской задолженности;
- 3) 10% экономия на технологическом процессе [2].

В ходе исследования стоит отметить, что в настоящее время выделяют определённый состав оборотных средств (рисунок 1).

№	Виды оборотных средств	Определение вида оборотных средств
1	Материально производственные запасы (МПЗ)	В соответствии с ФСБУ 5/2019 «Запасы», МПЗ – это активы, потребляемые или <u>передаемые</u> в рамках обычного операционного цикла организации, либо используемые в течение 12 месяцев. (Сюда относят сырье, материалы, полуфабрикаты незавершенного производства, готовую продукцию, товары и т.п.)
2	Дебиторская задолженность	Сюда относят задолженности других организаций (контрагентов) и физических лиц данному предприятию (к примеру, задолженность покупателей за приобретенную продукцию и т.п.).
3	Денежные средства	Сюда относятся деньги, находящиеся в кассе, а <u>так же</u> средства на расчетных, валютных и специальных счетах в банках (включая деньги находящиеся в пути).
4	Краткосрочные вложения финансов	Это инвестирование денег и/или иного имущества в другие организации на срок менее двенадцати месяцев. Для предприятия такие вложения в основном являются, долговые ценные бумаги и предоставленные займы.

Рисунок 1. Состав оборотных средств

Так же для того, чтобы эффективно управлять оборотным капиталом предприятия, необходимо понимать из каких источников происходит их формирование. Главной задачей любого предприятия является, установление баланса между заёмным капиталом и собственным, существует несколько источников финансирования оборотного капитала:

1) собственные средства, находятся в виде уставного фонда и дополнительных инвестиций собственников, данный источник финансирования служит основой для запуска работы предприятия, поскольку на начальном этапе достаточно сложно привлечь заёмные средства;

2) заёмные средства, по мере роста предприятие оно становится более привлекательно для внешних инвесторов, таких как: банки, другие компании, физические лица, отсрочки у поставщиков [3];

3) привлечённые средства, к ним относятся, например: резервы по сомнительным долгам. Данные средства необходимы для покрытия временной дополнительной нужды предприятия в средствах и привлекаются из собственных фондов.

Невозможно эффективно управлять оборотными средствами, не контролируя структуру источников их формирования. В процессе хозяйственной жизни предприятие объём источников финансирования оборотных средств постоянно меняется. Нормой соотношения заёмного и собственного капитала в России считается 50% на 50% соответственно. Для того чтобы эффективно спланировать структуру финансирования оборотного капитала, необходимо произвести нормирование оборотных средств, то есть установить лимиты.

Нормирование обеспечивает рациональное использование средств предприятия, данный процесс представляет из себя разработку экономически обоснованных норм и нормативов оборотных средств [4]. Таким образом исходя из всего вышесказанного можно сказать, что нормирование оборотных средств – это процесс определения минимальной величины оборотных средств на предприятии для ведения нормального процесса производства. Нормативы определяются исходя из величины расходуемого сырья, материалов, времени и товаров, рассчитанных на основании данных прошлых периодов или на основании производственно-технических норм, статистических данных или инженерных подсчётах.

Из всего вышеперечисленного, можно сделать вывод о том, что оборотные средства занимают значительную долю всех ресурсов предприятия и играют одну из ключевых ролей для обеспечения финансовой стабильности предприятия. Для того, чтобы эффективно управлять оборотными средствами необходимо придерживаться одного подхода, называемого «политикой управления оборотными средствами». В широком смысле цель установления политики управления оборотными средствами – увеличение ценности предприятия. Бланк И.А. в своей работе пишет, что «политика управления оборотными средствами» заключается в формировании необходимого объёма и состава оборотных активов, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования [5]. Как полагает Ковалев В.В. «политика управления оборотным капиталом»

должна обеспечить поиск компромисса между риском потери ликвидности и эффективностью работы [6].

В современной экономике выделяют три основных подхода к управлению оборотными средствами:

1. консервативный. При использовании данного подхода предприятие старается минимизировать риск неплатёжеспособности и обеспечить высокую ликвидность даже ценной некоторой упущенной прибыли. Суть данного заключается в поддержание высоких остатков денежных средств, жесткой кредитной политики, страхование рисков, привлечение источников долгосрочного финансирования, избегание кредитования покупателей;

2. умеренный. Данный подход представляет собой компромисс между консервативным и агрессивным подходами. Предприятие, использующее умеренный подход, стремится найти баланс между прибыльностью и ликвидностью, не избегая риска полностью, но и не принимая на себя чрезмерные риски. Суть данного заключается в оптимизации остатков денежных средств, рациональное управление запасами (использование методов EOQ, ABC-анализа, MRP), использование как краткосрочного, так и долгосрочного финансирования, предоставление кредитов покупателям основываясь на точной оценке из кредитоспособности;

3. агрессивный. Данный метод направлен на максимизацию прибыли и повышение эффективности использования капитала. Предприятие, придерживающееся агрессивной стратегии, готово идти на повышенный риск, чтобы увеличить доходность, компания старается держать минимальный уровень денежных средств на счетах, инвестирую их в прибыльные активы, компания предоставляет покупателям кредиты на длительные сроки и с минимальными требованиями к кредитоспособности, максимальное отсрочивание оплаты поставщикам, предприятие избегает страхования рисков с целью снижения затрат.

Заключение

Исходя из всего вышесказанного можно сделать вывод о том, что три наиболее популярных подхода к управлению оборотными средствами подходят разным компаниям и в разных условиях, таким образом:

1. консервативный подход к управлению оборотными средствами характеризуется высокой степенью осторожности и ориентацией на безопасность и ликвидность. Он подходит для компаний, работающих в условиях высокой неопределенности, с низкой рентабельностью или с ограниченным доступом к внешнему финансированию;

2. умеренный подход к управлению оборотными средствами подходит для большинства компаний, которые стремятся к стабильному росту и поддержанию финансовой устойчивости. Он позволяет найти разумный баланс между прибыльностью и ликвидностью, адаптируясь к изменениям в экономической ситуации и потребностям компании. Компания стремится к золотой середине, избегая крайностей консерватизма и агрессивности;

3. агрессивный подход к управлению оборотными средствами подходит для компаний, работающих в условиях быстрого роста, с высокой рентабельностью и хорошим доступом к внешнему финансированию. Он позволяет максимизировать прибыль, но также сопряжен с повышенным риском и требует от руководства высокой квалификации и опыта в управлении финансовыми рисками. Важно понимать, что такой подход требует очень точного и оперативного анализа, так как даже небольшие ошибки могут привести к серьезным финансовым проблемам.

Использованные источники:

1. Оборотный капитал и что это такое: блог InSales [Электронный ресурс]. URL: <https://www.insales.ru/blogs/university/oborotnyj-kapital-chto-eh-to-struktura-i-formuly-raschyota> (дата обращения 03.03.2025).
2. Управление оборотным капиталом: сайт компании «Первый Бит»

[Электронный ресурс]. — URL: https://www.1cbit.ru/blog/upravlenie-оборотnym-kapitalom/?utm_referrer=https%3A%2F%2Fyandex.ru%2F (дата обращения 03.03.2025).

3. Как осуществляется финансирования оборотного капитала [Электронный ресурс] : ежедн. интернет-изд. URL: <https://www.profiz.ru> (дата обращения: 03.04.2025).

4. Нормирование оборотных средств [Электронный ресурс] : ежедн. интернет-изд. URL: <https://www.profiz.ru> (дата обращения: 03.04.2025).

5. Бланк И.А. Энциклопедия финансового менеджера. Том 2. Управление активами и капиталом предприятия / И.А. Бланк. – М.: Издательство «ОмегаЛ», 2008. – 448 с.

6. Ковалев В. В. К56 Финансовый менеджмент; теория и практика. — 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. - 1024 с.