

РАЗРАБОТКА ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Т.А. Бучик

Гомельский государственный университет им. Ф. Скорины, buchik14@mail.ru

Мировой финансовый кризис оказал существенное влияние на все отрасли народного хозяйства. Последствия его почувствовали все предприятия, но наиболее остро отразился кризис на тех субъектах хозяйствования, система управления которыми была построена неоптимальным образом.

Важной составной частью общей системы управления предприятием является система управления оборотным капиталом, которая представляет собой комплекс мероприятий, направленных на повышение эффективности использования финансовых ресурсов, отвлеченных в оборотный капитал предприятия, увеличение рентабельности его активов и ликвидности при поддержании бесперебойной операционной деятельности. Эти задачи сводятся к сокращению длительности операционного и производственного циклов предприятия путем устранения всех неэффективных и непроизводительных этапов и процессов, что позволяет увеличить оборачиваемость оборотного капитала и уменьшить его объем.

Особая роль данного сегмента общей системы управления предприятием обусловлена тем, что именно за счет правильного построения системы управления оборотным капиталом возможно минимизировать затраты связанные с хранением сырья и материалов, готовой продукции, обеспечить достаточный уровень платежеспособности в каждый момент времени, увеличить прибыль за счет ускорения оборачиваемости, и т.д. От того, насколько рационально используются оборотные средства предприятия, зависит его финансовое состояние, размер получаемой прибыли.

В настоящее время улучшение использования оборотных средств приобретает все более актуальное значение, так как высвобождаемые при этом материальные и денежные ресурсы являются дополнительным внутренним источником дальнейших инвестиций, что особенно важно в условиях мирового финансового кризиса.

Рациональное и эффективное использование оборотных средств способствует повышению финансовой устойчивости организации и ее платежеспособности. В этих условиях организация своевременно и полностью выполняет свои расчетно-платежные обязательства, что позволяет успешно осуществлять коммерческую деятельность. Это делает особенно актуальной задачу построения эффективной системы управления оборотным капиталом, причем она должна быть построена таким образом, чтобы была возможность ее оперативной корректировки в связи с изменениями внешней среды функционирования предприятия.

Для того чтобы система управления оборотным капиталом на предприятии была наиболее эффективной, процесс управления необходимо осуществлять комплексно, управление должно проводиться как в сфере производства, так и в финансовой сфере, то есть управленческая деятельность должна охватывать как те элементы оборотного капитала, которые зависят от изменения объемов производства и являются нормируемыми, так и такие элементы, которые не нормируются.

Разработку политики управления оборотным капиталом целесообразно проводить последовательно, при этом необходимо выделить ряд этапов.

На первом этапе построения системы управления оборотным капиталом необходимо проанализировать состояния оборотного капитала на момент начала планирования, его структуру, источники финансирования. На данном этапе необходимо проверить соответствие на предприятии рассчитанных нормативов по нормируемым элементам оборотных активов реальным суммам, сложившимся на предприятии. Это позволяет определить насколько состояние оборотного капитала соответствует оптимальному, выявить узкие места в сложившейся структуре оборотного капитала, оценить влияние на общий результат работы предприятия.

На втором этапе прогнозируется уровень платежеспособного спроса на выпускаемую продукцию и на основе этого планируется объем выпуска продукции в плановом периоде. При этом особое внимание необходимо уделить анализу платежеспособности контрагентов предприятия, а

также возможности самого предприятия проводить определенную кредитную политику для стимулирования спроса на продукцию. В рамках разработки кредитной политики необходимо проанализировать возможность предоставления покупателям коммерческого кредита в виде отсрочки оплаты, определить возможные сроки отсрочки платежа, оценить степень реакции уровня спроса на предложенные мероприятия.

Необходимо отметить, что при определении возможных направлений кредитной политики должны учитываться не только ее воздействие на платежеспособный спрос, но и расходы, связанные с ее реализацией, и проводимая кредитная политика должна отвечать общим целям развития предприятия на каждом конкретном этапе функционирования.

На третьем этапе рассчитываются основные нормативы по нормируемым элементам оборотных средств исходя из объемов выпуска и существующей системы нормирования. Нормирование, по нашему мнению, является важнейшим этапом построения эффективной системы управления оборотным капиталом. Оно представляет собой процесс определения экономически обоснованной суммы денежных средств, иммобилизованных на всех этапах операционного цикла в среднем в каждый момент времени планируемого периода, исходя из заданных (установленных в плане) объемов производства, продаж, закупок, условий расчетов с поставщиками и покупателями. Важность нормирования обусловлена тем, что на данном этапе происходит выявление основных взаимосвязей между уровнем оборотного капитала и условиями, в которых работает предприятие. Таким образом, выстраивается модель оборотного капитала с определенными заданными параметрами, факторами. На следующих после нормирования этапах эти факторы могут быть оптимизированы, а с помощью сформированной модели определится новый более эффективный уровень оборотного капитала.

Нормативы как экономическая категория могут быть представлены в широкой системе конкретных всевозможных параметров и величин, регламентирующих количественные связи в сфере материального производства. Кроме того, это необходимая мера, посредством которой регулируется соотношение затрат и результатов производства.

Нормированию оборотных средств на предприятии посвящены работы многих авторов, разработаны основные подходы к определению нормативов по элементам оборотных средств. Но, несмотря на это, существующая методика нормирования компонентов оборотного капитала не в полной мере отражает связь оборотного капитала с основными параметрами работы предприятия. Так, существующая система нормирования оборотного капитала базируется на определенном минимальном объеме ресурсов, необходимом для обеспечения бесперебойной работы предприятия. При этом не учитываются условия покупки и хранения материалов, стоимость хранения, а также «вмененные издержки», которые возникают при отвлечении средств из оборота.

Для оптимизации системы нормирования необходимо разработать методику, которая будет охватывать все существующие факторы, оказывающие влияние на величину оборотного капитала, причем данная методика должна учитывать специфику конкретного предприятия, его сферы деятельности.

На следующем этапе определяется сумма дебиторской задолженности, которая образуется на предприятии в результате реализации выбранных направлений кредитной политики. На сумму дебиторской задолженности оказывает влияние длительность периода отсрочки оплаты, а также объем реализации продукции на условиях последующей оплаты. На данном этапе целесообразно оценить возможности по управлению данной статьей оборотных активов.

Одним из наиболее перспективных направлений по управлению дебиторской задолженностью является применение факторинга.

В самом общем виде схему проведения факторинговых операций можно представить следующим образом: кредитор отгружает товар (выполняет работы, оказывает услуги), после этого он заключает с банком договор факторинга. Банк перечисляет кредитору сумму денежного обязательства должника за минусом дисконта и через определенный период времени должник перечисляет денежные средства банку.

Применение факторинговых сделок позволит значительно снизить период оборачиваемости дебиторской задолженности и за счет этого получить дополнительную прибыль. Кроме того, применение факторинга позволит снизить суммы дебиторской задолженности на балансе предприятия, следовательно, потребность в привлечении дополнительных заемных ресурсов снизится. Это особенно актуально в условиях выхода экономики из кризиса, когда кредитные ресурсы являются недоступными для большинства субъектов хозяйствования вследствие их высокой стоимости и трудности получения.

На пятом этапе происходит поиск и оценка источников финансирования оборотного капитала. При этом запасы и незавершенное производство целесообразно финансировать за счет собственных источников и долгосрочных обязательств, так как это обеспечит предприятию достаточную степень финансовой устойчивости.

Прирост остальных элементов активов может быть обеспечен увеличением краткосрочной задолженности предприятия. В первую очередь рассматриваются возможности увеличения балансовых остатков кредиторской задолженности, так как данный вид краткосрочных ресурсов является наиболее привлекательным для предприятия с точки зрения его стоимости. Увеличение данного источника финансирования может быть достигнуто, главным образом, путем целенаправленного изменения условий расчетов с поставщиками и подрядчиками по срокам платежей. Что касается дополнительного привлечения краткосрочных кредитов и займов, то его целесообразность определяется исходя из уровня ставок процентов за кредит и прироста прибыли предприятия в результате привлечения кредита. Если привлечение кредита приводит в конечном итоге к повышению рентабельности собственного капитала, то прирост источников финансирования за счет кредита целесообразен, и наоборот.

На последнем этапе построения системы управления оборотным капиталом необходимо оценить изменения финансового состояния предприятия, которые произойдут в результате реализации указанных мероприятий. Если финансовая устойчивость предприятия в ходе построения системы управления оборотным капиталом снизится, необходимо определить причины такой динамики и внести необходимые корректировки.

Данный этап будет являться базой для внесения изменений в систему управления оборотным капиталом в будущих периодах.

Таким образом, на предприятии важнейшей проблемой является построение оптимальной системы управления оборотным капиталом. От того, насколько эффективно построена система управления оборотными средствами предприятия, зависит его финансовое состояние, размер получаемой прибыли.

Литература:

1. Управление оборотным капиталом в переходной экономике / Н. В. Мирошник, Е. А. Гришина, А. В. Осипов. – Волгоград: Издательство ВолГУ, 2000. – 104с.