

## **Управление оборотными средствами**

### **СОДЕРЖАНИЕ**

ВВЕДЕНИЕ .....	2
1 Роль эффективного управления оборотными средствами.....	3
2 Экономические нормативы управления финансовым циклом организации .	5
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	10
Список литературы .....	11

## **ВВЕДЕНИЕ**

Управление оборотным капиталом - актуальная задача, которую ежедневно решает каждый предприниматель.

Оборотные активы - это часть имущества организации, предметы которого участвуют в одном цикле производства и обращения товара, последовательно переносят свою стоимость из одной стадии кругооборота в другую и возмещают ее из выручки текущего периода.

Улучшение использования оборотных активов нацелено на ускорение оборачиваемости, т.е. на увеличение числа оборотов и сокращение периода оборота.

Для этого следует оптимизировать сроки поставок, выбирать дисциплинированных, надежных поставщиков, применять прогрессивные методы организации производственных процессов для сокращения их длительности, исследовать рынок и стимулировать сбыт для предупреждения затоваривания. В рамках управления задолженностями необходимо оценивать платежеспособность клиентов, контролировать своевременность платежей. Основное условие управления задолженностями - оборачиваемость дебиторской задолженности должна быть выше, чем оборачиваемость кредиторской задолженности.

Залог успеха в решении задачи определения потребности в оборотных средствах лежит на стыке оптимизации бизнес-процессов операционной и финансовой деятельности предприятия. В операционной деятельности - это отлаженный процесс управления продажами (по всей цепочке создания потребительной стоимости). В финансовой сфере - отработанные алгоритмы финансового планирования и прогнозирования, оперативное управление денежными потоками.

Основная цель данной работы – систематизировать полученные теоретические знания по предметам экономического цикла в области управления оборотным капиталом.

## **1 Роль эффективного управления оборотными средствами**

Оборотные средства являются одной из составных частей имущества предприятия. Состояние и эффективность их использования одно из основных условий успешной деятельности предприятия. Развитие рыночных отношений определяет новые условия их организации.

Инфляция, неплатежи и другие кризисные явления вынуждают предприятия изменять свою политику по отношению к оборотным средствам, искать новые источники пополнения, изучать проблему эффективности их использования. Материальной основой производства являются производственные фонды в виде средств труда [3, с. 24].

В процессе функционирования средства труда и предметы труда по-разному и, в разной степени, переносят свою стоимость на стоимость производимого продукта. Этим и обусловлено деление производственных фондов на основные и оборотные. Оборотные производственные фонды обслуживают сферу производства и полностью переносят свою стоимость на стоимость готовой продукции, изменяя первоначальную форму в процессе одного производственного цикла. В своем обороте оборотные фонды последовательно принимают денежную, производительную и товарную формы, что соответствует их делению на производственные фонды и фонды обращения [2, с. 31].

Оборотные производственные фонды представляют собой необходимые для производства запасы сырья, основных и вспомогательных материалов, покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий, топлива, запасных частей для ремонта, незавершенного производства [3, с.43].

Фонды обращения включают: готовую продукцию, денежные средства и средства в расчетах.

Оборотные производственные фонды и фонды обращения, находясь в постоянном движении, обеспечивают бесперебойный кругооборот средств. Кругооборот фондов предприятий начинается с авансирования стоимости в денежной форме на приобретение сырья, материалов, топлива и других средств производства - первая стадия кругооборота. В результате денежные средства принимают форму производственных запасов, выражая переход из сферы обращения в сферу производства. Стоимость при этом не расходуется, а авансируется, так как после завершения кругооборота она возвращается. Вторая стадия кругооборота совершается в процессе производства, где рабочая сила осуществляет производительное потребление средств производства, создавая новый продукт, несущий в себе перенесенную и вновь созданную стоимость.

Авансированная стоимость снова меняет свою форму - из производительной она переходит в товарную. Третья стадия кругооборота заключается в реализации произведенной готовой продукции (работ, услуг) и получении денежных средств. На этой стадии оборотные средства вновь переходят из сферы производства в сферу обращения. Прерванное товарное обращение возобновляется, и стоимость из товарной формы переходит в денежную. Разница между суммой денежных средств, затраченных на изготовление и реализацию продукции (работ, услуг) и полученных от реализации произведенной продукции (работ, услуг), составляет денежные накопления предприятия.

Закончив один кругооборот, оборотные средства вступают в новый. Именно постоянное движение оборотных средств является основой бесперебойного процесса производства и обращения. Это важнейшая функция оборотных средств - производственная.

## 2 Экономические нормативы управления финансовым циклом организации

Известно, что стратегическая цель увеличения стоимости бизнеса достигается в процессе управления финансовыми потоками организации при максимальном сокращении финансового цикла.

Финансовый цикл - это период обращения денежной наличности, время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота, средний интервал между моментом текущих вложений (отток) и моментом поступлений (приток). Узловые моменты финансового цикла представлены на рисунке 1.

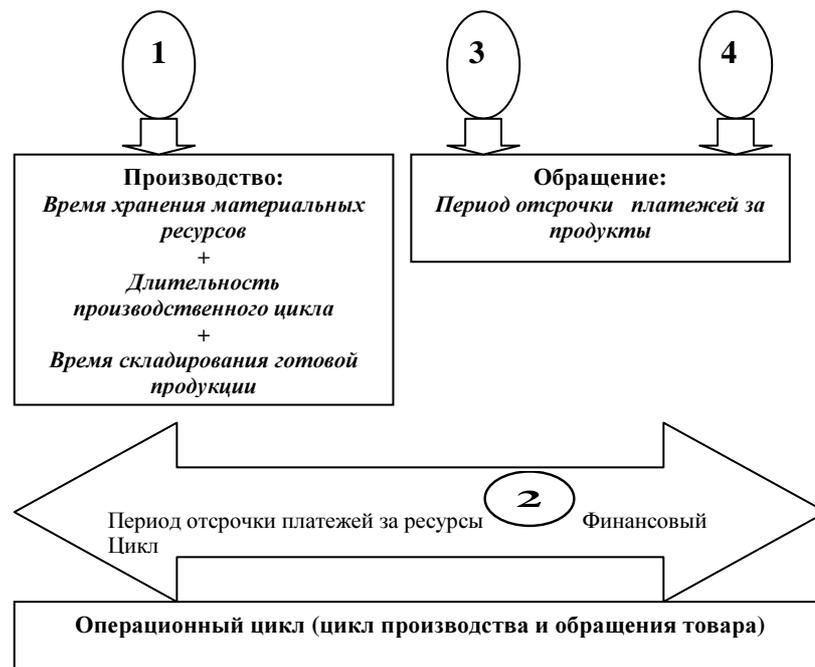


Рисунок 1 - Операционный цикл.

В схеме цикл производства и обращения товара на рис. 1 обозначены:

1. Момент поступления сырья и сопроводительных документов.
2. Момент оплаты сырья.
3. Момент отгрузки готовой продукции.

#### 4. Момент получения платежа от покупателей [5, с. 54].

Понятие финансового цикла неотделимо от понятия оборотного капитала - средств, вложенных в текущие активы. Составляющие оборотного капитала в процессе кругооборота меняют свою материально - вещественную форму, переходят из одной стадии в другую, возмещая стоимость из выручки. Кругооборот текущих активов представлен схематично на рисунке 2 - для производственных предприятий и на рисунке 3 - для коммерческих организаций (цифрами 1, 2, 3 обозначена степень ликвидности; 1 - абсолютная ликвидность).

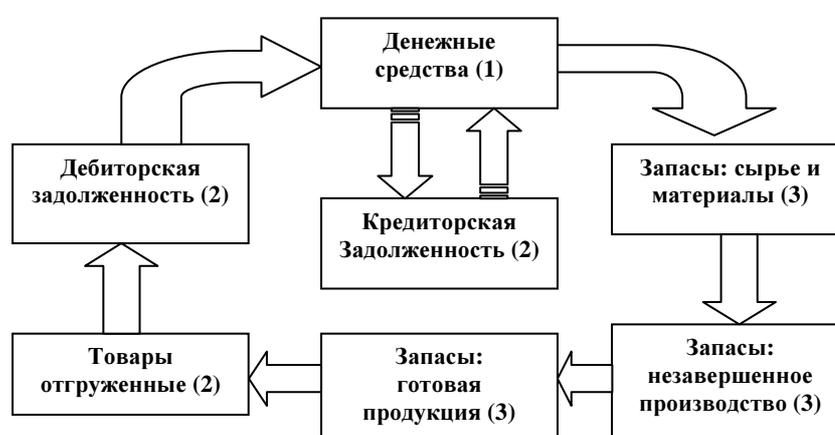


Рисунок 2 - Кругооборот текущих активов для производственных предприятий.

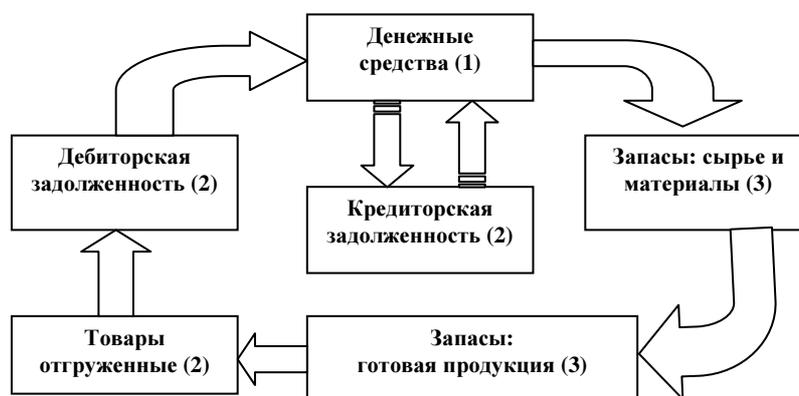


Рисунок 3 - Кругооборот текущих активов для коммерческих организаций.

Длительность финансового цикла зависит как от внешних факторов (ситуации на рынках сбыта и закупок, системы налогообложения, форм

финансирования), так и от управленческих решений (активности и профессионализма менеджеров). Именно действия менеджеров на всех этапах процесса управления обеспечивают общий успех деятельности.

Процесс управления включает ряд последовательных блоков:

- планирование;
- организация и координирование;
- стимулирование и контроль.

При планировании текущей деятельности стратегия развития, определенная на этапе маркетинговых исследований, преобразуется в планы деятельности для каждого подразделения. Тактика достижения стратегических целей вырабатывается как ответ на вопрос: что должно сделать каждое подразделение для достижения стратегической цели роста стоимости бизнеса.

При этом конкретизируются установленные стратегические параметры, формируется система взаимосвязанных частных технико - экономических показателей для последующих организации и координирования деятельности.

Для организации системы стимулирования и текущего контроля необходимо определить соответствующие функциям работников и подразделений управленческие нормативы, т.е. задания, показатели, от выполнения которых зависят составляющие финансовых потоков.

Рассмотрим экономические нормативы управления финансовым циклом в разрезе трех основных сфер деятельности предприятия: закупки, производство, сбыт.

1. Для сферы закупок исходя из заданных норм расхода материалов, топлива и комплектующих определяется потребность в материальных ресурсах, принимается решение о том, на сколько дней создавать запасы, выбираются поставщики и формы расчетов, оптимизируются сроки и размеры партий поставок, оценивается стоимость складских запасов. Для контроля деятельности службам материально - технического обеспечения

устанавливается норма запасов в днях, а ответственным за расчеты с поставщиками работникам финансовой службы - норма или средний уровень кредиторской задолженности.

2. В процессе планирования деятельности в производстве необходимо оценить технологическую позицию, выбрать оборудование, определить производственную мощность, составить схемы производственных потоков. Здесь используются методы организации производственных процессов, планировки рабочих мест, разрабатываются схемы перемещения материалов и полуфабрикатов, транспортные маршруты. При этом важно предотвратить риск недогрузки производственной мощности и его экономические последствия. Учитываются такие параметры, как производительность оборудования, располагаемые помещения, складские площади, режим работы и т.д. Обобщающим нормативом контроля финансовых потоков в сфере производства является длительность производственного цикла.

Для подразделений и менеджеров - производителей следует задать плановый уровень основных показателей деятельности исходя из отраслевой специфики и должностных обязанностей. К этим показателям относятся:

- уровень использования производственной мощности;
- коэффициент загрузки оборудования;
- лимит холостого пробега автомобилей;
- материалоемкость;
- трудоемкость;
- фондоотдача или выручка на 1 кв. м площадей;
- затраты на 1 руб. продукции и др. [5, с. 88].

3. В сфере сбыта процесс управления связан, в первую очередь, с предупреждением затоваривания и своевременностью отгрузки и расчетов. Для этого необходимы маркетинговые исследования, определение круга потребителей, заключение долгосрочных договоров о поставках. На этапе планирования финансовых потоков определяется средний срок хранения

готовой продукции на складе (норма запаса готовой продукции) и период отсрочки платежей (норма дебиторской задолженности).

Перечисленные экономические (управленческие) нормативы (длительность производственного цикла, нормы запасов и задолженностей) позволяют вычислить нормативные коэффициенты оборачиваемости и служат основой для расчета необходимого оборотного капитала.

Главный показатель, характеризующий потребность предприятия в капитальных затратах на финансирование оборотных активов, - чистый оборотный капитал - зависит от условий поставки ресурсов и сбыта продукции. Его величина оценивается как разница между суммой исчисленного необходимого оборотного капитала и планируемой кредиторской задолженности. Чем меньше чистый оборотный капитал, тем короче финансовый цикл организации, тем весомее финансовые результаты деятельности, определяемые как разность между притоками и оттоками средств. Финансовый цикл может быть отрицательным. Такая ситуация позволяет, например, в супермаркетах проводить распродажи скопившихся товаров по низким ценам благодаря оговоренной полугодовой отсрочке платежей поставщикам; при этом основное внимание уделяется контролю за нормативом складских запасов.

Оборотный капитал нередко в несколько раз превышает основной, поэтому с управлением его величиной на основе экономических нормативов связаны большие резервы повышения эффективности производственно - хозяйственной деятельности. Соответственно велика и значимость упомянутых нормативов управления, так как всякое отклонение процессов производства и обращения товаров от плана, связанное с ухудшением условий поставок и сбыта, сбоями в производстве, снижает оборачиваемость средств, приводит к нарушению ликвидности, т.е. к несбалансированности финансовых потоков. В результате организация испытывает хронический дефицит финансовых средств, вынуждена использовать дорогостоящие краткосрочные кредиты, дополнительные капитальные вложения. Ускорение

же оборачиваемости позволяет высвободить часть капитала, связанного в запасах, и использовать его как внутренний источник финансирования развития бизнеса.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Оборотные средства представляют собой авансируемую в денежной форме стоимость для планомерного образования и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения в минимально необходимых размерах, обеспечивающих выполнение предприятием производственной программы и своевременность осуществления расчетов.

Оборотные средства являются одной из основных финансовых категорий, оказывающих существенное влияние на сферу производства, сферу обращения, состояние расчетов в народном хозяйстве и, тем самым, на денежное обращение в стране, выполняют свою вторую функцию - платежно-расчетную. Управление оборотным капиталом является основной функцией менеджмента, от качества которого зависит и конечные финансовые результаты.

Финансовый цикл — это период времени между погашением кредиторской и дебиторской задолженностей. Роль финансового цикла в управлении финансами особенно велика, поскольку он характеризует длительность оборота собственных средств предприятия, инвестированных в оборотные активы.

Управление оборотными средствами напрямую связано с механизмом определения плановой потребности предприятия в них, их нормированием. Для предприятия важно правильно определить оптимальную потребность в оборотных средствах, что позволит с минимальными издержками получать прибыль, запланированную при данном объеме производства.

Занижение величины оборотных средств влечет за собой неустойчивое финансовое состояние, перебои в производственном процессе и, как следствие, снижение объема производства и прибыли. В свою очередь, завышение размера оборотных средств снижает возможности предприятия производить капитальные затраты по расширению производства.

## Список литературы

1. Анциферова И.В. Бухгалтерский финансовый учет: Учебное пособие / И.В. Анциферова. – 4 изд., перераб. и доп. – М.:Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>»,2009.– 800 с.
2. Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие / Под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. - М.: Омега-Л, 2004. - 408 с.
3. Бабаев Ю.А., Петров А.М. Международные стандарты финансовой отчетности: учеб. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. -352 с.
4. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учеб. Пособие. - М.: ИНФРА - М, 2009. – 366 с.
5. Вахрушина М.А. Управленческий анализ: выбор оптимального решения. - М.: Омега-Л, 2005.
6. Ивашкевич В. В., Семенова И. М. Учет и анализ дебиторской и кредиторской задолженности. — М.: Изд-во "Бухгалтерский учет", 2003.
7. Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006.