

ПРОБЛЕМА УПРАВЛЕНИЯ СОБСТВЕННЫМИ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ КАК ФАКТОРА СТРАТЕГИЧЕСКОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

О.В. Кириллина

ГОУ ВПО «Тамбовский государственный технический университет», г. Тамбов

Рецензент Б.Н. Герасимов

Ключевые слова и фразы: модель факторного анализа; система ключевых индикаторов; собственные оборотные средства; финансовая устойчивость; экономический потенциал.

Аннотация: Рассматривается проблема управления собственными оборотными средствами предприятия как фактора сохранения экономической устойчивости в стратегическом аспекте. Ставится вопрос об отсутствии на сегодняшний день системной модели экономического поведения хозяйствующего субъекта в условиях динамично развивающейся внешней и внутренней среды, что является одной из основных причин размытости нормативной базы оборотных активов. Предлагается установить нормативную базу для определения величины оборотных средств, исходя из составляющих экономического потенциала организации. В виду того, что фактором роста последнего являются финансовые результаты, то понятие экономического потенциала как основы для разработки нормативной модели оборотного капитала должно быть связано с планированием соответствующих показателей. В качестве инструмента планирования рекомендуется SWOT-анализ, применяемый в менеджменте.

Управление собственными оборотными средствами представляет собой одну из важнейших составляющих финансового менеджмента деятельности организации, так как оборотные активы имеют значительный удельный вес в общей валюте баланса. Оборотные средства и наличие определенной политики у руководства фирмы в отношении управления этими активами важны, прежде всего, с позиции обеспечения непрерывности и эффективности текущей деятельности предприятия. Поскольку во многих случаях изменение величины мобильных активов сопровождается и изменением краткосрочных пассивов, оба эти объекта учета рассматриваются, как правило, совместно в рамках политики управления чистым оборотным капиталом, которая подразумевает оптимизацию его величины, структуры, значений его компонентов. Что же касается общей величины чистого оборотного капитала, то зачастую разумный ее рост рассматривается как положительная тенденция, если только это не вызвано увеличением числа безнадежных дебиторов. Грамотно выстроенная политика в отношении собственного оборотного капитала, структура источников и размер которого должны регламентироваться соответствующими нормативами, является одной из составляющих финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

На практике необходимыми условиями на пути поиска компромисса между потерей ликвидности и эффективностью работы фирмы являются обеспечение платежеспособности и приемлемого объема, структуры и рентабельности активов. Размеры вложения капитала в каждую стадию кругооборота зависят от отраслевых и технологических особенностей организаций. Так, для предприятий с материалоемким производством требуется значительное вложение капитала в производственные запасы, для предприятий с длительным циклом производства – в незавершенное производство.

Проблемой на сегодняшний день является отсутствие системной модели экономического поведения хозяйствующего субъекта в условиях динамично развивающейся внешней и внутренней среды. Это является одной из основных причин размытости нормативной базы оборотных активов с учетом отраслевой структуры, которые отразили бы все нюансы и специфику

той или иной отрасли хозяйствования. Поэтому величина собственного оборотного капитала должна определяться на каждом предприятии самостоятельно.

Возникает необходимость построения системы ключевых индикаторов экономической устойчивости организации, которые следует включить в модель факторного анализа с учетом внешних и внутренних факторов.

При этом следует помнить, что устойчивое функционирование современной фирмы определяется стабильностью ее деятельности с позиции долгосрочной перспективы. Она связана, прежде всего, с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов. Так, многие бизнесмены предпочитают вкладывать в дело минимум собственных средств и финансировать его за счет денег, взятых в долг. Однако, как показывает практика, если структура «собственный капитал – заемные средства» имеет значительный перекос в сторону долгов, предприятие может обанкротиться, поскольку несколько кредиторов одновременно могут потребовать свои деньги обратно в неподходящее время.

В связи с этим объективной необходимостью является минимизация текущей кредиторской задолженности, как инструмент, сокращающий возможность потери ликвидности. Однако такая стратегия неизбежно потребует использования долгосрочных пассивов и собственного капитала для финансирования большей части оборотного капитала. Кроме того, возможно минимизировать совокупные издержки финансирования путем преимущественного использования краткосрочной кредиторской задолженности как источника покрытия оборотных активов. Этот вариант наиболее дешев, но вместе с тем ему присущ высокий уровень риска невыполнения обязательств в отличие от ситуации, когда финансирование оборотных активов осуществляется преимущественно за счет долгосрочных источников. Положительный эффект окажет максимизация капитальной стоимости фирмы, так как включает процесс управления оборотным капиталом в общую финансовую стратегию организации. Любые решения в области управления собственными оборотными средствами, способствующие повышению стоимости предприятия, в данной ситуации будут признаны целесообразными.

Так как любая фирма представляет собой открытую социотехническую систему, зависящую как от ближнего, так и от дальнего окружения, то оборотные средства, очевидно, должны оцениваться по следующим показателям, которые необходимо включить в нормативную модель: доля текущих средств в структуре капитала; величина денежных средств, запасов; размер дебиторской задолженности. Известно, что различные уровни оборотных средств по-разному воздействуют на прибыль. Высокий уровень материально-производственных запасов потребует соответственно значительных текущих расходов, в то время как широкий ассортимент готовой продукции в дальнейшем может способствовать повышению объемов реализации и увеличению доходов. Каждое решение, связанное с определением уровня денежных средств, дебиторской задолженности и производственных запасов, должно быть рассмотрено как с позиции оптимальной величины данного вида активов, так и с позиции оптимальной структуры оборотных средств в целом. Однако эта наиболее мобильная часть активов также находится в тесной взаимосвязи с понятием экономического потенциала фирмы, который представляет собой единый имущественный, производственно-технологический, организационно-технологический комплекс и финансовый комплекс, способный к воспроизводству и приращению функционирующего капитала.

Поэтому нормативную базу для определения величины оборотных средств можно установить, основываясь на составляющих экономического потенциала организации. Это возможно, так как имущественное положение оценивается величиной, составом, структурой и состоянием основных и оборотных активов, а финансовое состояние характеризуется структурой источников и ликвидностью имущества, состоянием с дебиторами, экономической сбалансированностью капитала фирмы и его источников.

Ввиду того что фактором роста экономического потенциала являются финансовые результаты понятие экономического потенциала как основы для разработки нормативной модели оборотного капитала должно быть связано с планированием соответствующих показателей.

В качестве инструмента планирования может быть использован SWOT-анализ, применяемый в менеджменте. Преимущество данной методики заключается в том, что планирование будет отражать развитие имеющейся на сегодня ситуации в перспективе для конкретного предприятия более объективно по сравнению с применяемыми методиками, однобокость которых заключается в переносе существующих в данных бухгалтерской отчетности тенденций на будущее, что негативно сказывается на качестве прогноза. Этот недостаток с использованием SWOT-анализа

применительно к определению нормативной базы величины оборотного капитала можно устранить так как во внимание будут приниматься внешние факторы (возможности угрозы, сильные и слабые стороны), что в условиях нестабильной экономики становится не только обязательным, но и необходимым условием финансовой устойчивости организации в стратегическом аспекте деятельности.

Список литературы

1. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент / В.В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 2002. – 768 с.
2. Савицкая, Г.В. Экономический анализ : учебник / Г.В. Савицкая. – 10-е изд., испр. – М. : Новое знание, 2004. – 640 с.

Problem of Control over In-Company Operating Assents as Factor of Strategic Economic Stability of Company

O.V. Kirillina

Tambov State Technical University, Tambov

Key words and phrases: model of factor analysis; system of key indicators; in-company operating assets; financial stability; economic potential.

Abstract: The paper studies the problem of control over in-company operating assets as factor of keeping-up economic stability in strategic aspect. The question of absence of system model of economic behavior of the organization in conditions of rapidly developing external and internal environment is raised; it is one of the main causes of diffusiveness of regulatory structure of operating assets. It is proposed to establish the regulatory structure to determine the amount of operating assets on the basis of economic potential of the company. Since the factor of growth of the economic potential of the company is its financial results the notion of economic potential as the basis for development of regulatory model of operating assets must be linked to the planning of the related indexes. SWOT-analysis used in management is recommended as the tool of planning.

© О.В. Кириллина, 2009