

ТЕХНОЛОГИЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ДЕЙСТВИТЕЛЬНОЙ ПОТРЕБНОСТИ В ОБОРОТНЫХ АКТИВАХ

Управление оборотным капиталом имеет важное значение. Постоянно меняя свою форму, переходя из сферы обращения в сферу производства и обратно, оборотный капитал наиболее подвержен влиянию внешней среды. Поэтому наличие у организации достаточного размера оборотного капитала, а также контроль за состоянием материально-производственных запасов и дебиторской задолженности является необходимой предпосылкой для ее нормального функционирования в условиях рыночной экономики.

Особое внимание уделяется эффективности использования оборотного капитала, так как его рациональное использование влияет на основные показатели хозяйственной деятельности организации: на рост объема производства, снижение себестоимости продукции, повышение рентабельности и в целом платежеспособности, финансовой устойчивости [1].

Становится очевидным, что в современных условиях требуются новые подходы к совершенствованию способов управления оборотным капиталом, к поиску резервов пополнения собственного капитала хозяйствующими субъектами. Эти обстоятельства обусловили актуальность и направленность проведения исследований на примере предприятий обрабатывающей промышленности (таблица 1-4) [2].

Таблица 1 – Индексы (в процентах к предыдущему году)

Года	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Индекс	113,5	110,3	104,7	106,3	119,3	119,3	111,1	117,0	115,1	88,1	116,7	112,3	101,3

Таблица 2 – Структуры объема (в процентах к итогу)

Года	2000	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Промышленность	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Производство машин и оборудования	8,9	9,4	9,5	9,5	9,2	9,4	9,1	7,9	9,4

Таблица 3 – Структура затрат на производство продукции (работ, услуг) в организациях промышленности в 2012 году (в текущих ценах; в процентах к итогу)

Затраты на производство продукции (работ, услуг)	В том числе				
	материальные затраты	затраты на оплату труда	отчисления на социальные нужды	амортизация основных средств и нематериальных активов	прочие затраты
100	73,9	14,4	5,0	3,0	3,7

Таблица 4 – Основные показатели деятельности предприятий обрабатывающей промышленности

Показатели	2009	2010	2011	2012
	Прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг, млрд.руб	8313	11878	52173
Рентабельность реализованной продукции, товаров, работ, услуг, %	9,4	10,0	22,5	16,4
Рентабельность продаж, %	7,5	8,0	16,4	12,6

Как мы видим, в структуре объема выпуска промышленности производство машин и оборудования занимает около 9%. При этом ежегодное наращивание роста производства составляет 10%. Среди основных показателей рентабельности наблюдается тенденция роста.

Специфика обрабатывающего производства оказывает определенное влияние на структуру оборотных средств организаций. Изучение структуры активов показало, что наибольшую долю занимают запасы и затраты – 50%, из них производственные запасы – 20%, а на втором месте находятся расчеты и прочие активы. Наибольший удельный вес в затратах на производство машин и оборудования занимают материальные затраты, они составляют 73,9%. Следовательно, эта отрасль является материалоемкой.

В связи с чем, для эффективного управления текущими активами, в своей работе мы поставили следующие задачи:

1. Дать характеристику оборотного капитала в деятельности предприятий промышленности.
2. Определить действительную потребность предприятия в оборотных активах.

Предметом данной работы является определение действительной потребности предприятия в оборотных активах, а **объектом** – текущие активы предприятий по виду деятельности производство машин и оборудования.

Для решения поставленных задач нами рассмотрены этапы движения и классификация оборотных активов. Группировка активов по степени ликвидности и по характеру участия в операционном процессе показала: с каждым последующим этапом снижается ликвидность оборотных активов и начинают преобладать оборотные активы, обслуживающие финансовый цикл.

Главной целью управления оборотными активами предприятия является максимизация прибыли при обеспечении устойчивой и достаточной платежеспособности организации.

Для того, чтобы рассчитать потребность в оборотных активах для предприятия необходимо:

1. Детальный структурно-динамический анализ использования оборотных средств;
2. Расчет потребности в оборотных активах по системной и варьирующей частям;
3. Расчет чистого оборотного капитала (ЧОК).

Итак, 1 этап – анализ оборотных активов на примере ОАО «Барановичский завод станкопринадлежностей». Он нужен для выявления проблем в управлении оборотными активами и пассивами, которые существуют на предприятии. И основан на анализе динамики показателей эффективности использования оборотных средств, что представлено в таблице 5.

Таблица 5 – Динамика показателей эффективности использования оборотных средств ОАО «Барановичский завод станкопринадлежностей»

Показатели	2010 год	2011 год	2012 год	Изменение 2011 года к 2010 году	Изменение 2012 года к 2011 году
<i>Выручка от продажи продукции, тыс.руб</i>	29253,0	55776,0	97456,0	26523,0	41680,0
<i>Средняя величина текущих активов, тыс.руб</i>	9699,5	12862,0	19133,5	3162,5	6271,5
<i>Число дней в периоде</i>	360,0	360,0	360,0	–	–

Продолжение таблицы 5

Показатели	2010 год	2011 год	2012 год	Изменение 2011 года к 2010 году	Изменение 2012 года к 2011 году
<i>Прибыль от реализации</i>	2844	8201	12389	5357,0	9545,0
<i>Продолжительность оборота текущих активов, дн.</i>	119,37	83,02	70,68	-36,35	-12,34
<i>Коэффициент оборачиваемости, кол-во раз</i>	3,02	4,34	5,09	1,32	0,75
<i>Коэффициент закрепления средств в обороте</i>	0,33	0,23	0,19	-0,1	-0,04

2 этап – расчет пошаговой потребности в оборотных активах.

Нами определена финансовая потребность в оборотных активах предприятия, что позволяет выделить стабильную и варьирующую части оборотных активов, что представлено в таблице 6.

Таблица 6 – Финансовая потребность в оборотных активах ОАО «Барановичский завод станкопринадлежностей» за 2012 г.

Месяц	текущие активы	внеоборотные активы	всего активов	минимальная потребность	сезонная потребность
<i>Январь</i>	13941	30791	44732	44471	261
<i>Февраль</i>	13286	31185	44471	44471	0
<i>Март</i>	15352	31246	46598	44471	2127
<i>Апрель</i>	17490	31289	48779	44471	4308
<i>Май</i>	18141	31167	49308	44471	4837
<i>Июнь</i>	20510	31069	51579	44471	7108
<i>Июль</i>	21447	30854	52301	44471	7830
<i>Август</i>	22458	30627	53085	44471	8614
<i>Сентябрь</i>	21877	30494	52371	44471	7900
<i>Октябрь</i>	24948	30411	55359	44471	10888
<i>Ноябрь</i>	24650	32134	56784	44471	12313
<i>Декабрь</i>	25314	42754	68068	44471	23597

3 этап – расчет чистого оборотного капитала необходим для уточнения потребности в дополнительных источниках финансирования, для нашего предприятия он равен 14521 тыс.руб.

Источники финансирования плановой потребности в оборотных средствах представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Источники покрытия плановой потребности в оборотных активах

Показатели	Сумма, тыс.руб.	%
Плановая потребность в оборотных средствах	44471	100,0
Возможные источники финансирования		
<i>ЧОК(14521*50%)</i>	7261	16,3
<i>Устойчивые пассивы</i>	8711	19,6
<i>Кредиторская задолженность</i>	1851	4,2
<i>Краткосрочные кредиты банков</i>	26648	59,9

Список цитированных источников

1. Бочаров, В.В. Финансовый инжиниринг. – Питер, 2004. – 400 с.
2. Национальный Интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Национальный статистический комитет Республики Беларусь. – Режим доступа: [http:// belstat.gov.by](http://belstat.gov.by).

УДК 658.14:330.142.212

Яревич Е.И.

Научный руководитель: доцент Зазерская В.В.

ФИНАНСИРОВАНИЕ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ: АНАЛИТИЧЕСКИЙ ПОДХОД

Известны три принципиальных подхода к формированию оборотных активов предприятия:

✓ **консервативный** – предполагает, что варьирующая часть текущих активов покрывается долгосрочными пассивами. В этом случае краткосрочной кредиторской задолженности нет, отсутствует и риск потери ликвидности. Гарантирует минимизацию операционных и финансовых рисков, но отрицательно сказывается на эффективности использования оборотных активов – оборачиваемости и уровне рентабельности;

✓ **умеренный** – внеоборотные активы, системная часть текущих активов и приблизительно половина варьирующей части покрываются долгосрочными пассивами. Чистый оборотный капитал равен по величине сумме системной части текущих активов и половины их варьирующей части. Достигается среднее соотношение между уровнями риска и эффективности использования финансовых ресурсов;

✓ **агрессивный** – долгосрочные пассивы служат источниками покрытия внеоборотных активов и системной части текущих активов, т.е. того их минимума, который необходим для осуществления хозяйственной деятельности. Обеспечивает наиболее высокий уровень эффективности их использования, однако любые сбои, вызванные действием внутренних или внешних факторов, приводят к существенным финансовым потерям из-за сокращения объема производства и реализации продукции [1].

Выбор соответствующей модели сводится к определению объема долгосрочных пассивов и расчету на его основе чистого оборотного капитала (ЧОК) (формула 1):

$$\text{ЧОК} = \text{ДП} - \text{ВОА}, \quad (1)$$

где ДП – долгосрочные пассивы;

ВОА – внеоборотные активы.

Выберем модель финансирования оборотных активов для ОАО «Барановичский завод станкопринадлежностей». Чистый оборотный капитал для нашего предприятия равен 14521 тыс. руб. Расчеты показали нехватку долгосрочных пассивов и необходимость привлекать дополнительные источники финансирования (таблица 1).